

Федеральное государственное автономное
образовательное учреждение
высшего образования
«СИБИРСКИЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»
Институт управления бизнес-процессами и экономики
Кафедра «Экономика и организация предприятий энергетического
и транспортного комплексов»

УТВЕРЖДАЮ
Заведующий кафедрой
_____ Е. В. Кашина
« ____ » _____ 2017 г.

БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА

38.03.01.02.09 «Экономика предприятий и организаций (энергетика)»

**Разработка механизма повышения уровня экономической устойчивости
деятельности энергетического предприятия
(на примере ПАО «МРСК Сибири»)**

Пояснительная записка

Руководитель	_____	доцент, канд. экон. наук	М.Л. Дмитриева
	подпись, дата		
Выпускник	_____		А.А. Устинович
	подпись, дата		
Нормоконтролер	_____		К. А. Мухина
	подпись, дата		

Красноярск 2017

Федеральное государственное автономное
образовательное учреждение
высшего образования
«СИБИРСКИЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»
Институт управления бизнес-процессами и экономики
Кафедра «Экономика и организация предприятий энергетического
и транспортного комплексов»

УТВЕРЖДАЮ
Заведующий кафедрой
_____ Е. В. Кашина
« ____ » _____ 2017 г.

**ЗАДАНИЕ
НА ВЫПУСКНУЮ БАКАЛАВРСКУЮ РАБОТУ
в форме бакалаврской работы**

Студенту Устиновичу Андрею Александровичу

Группа ЗУБ12-02

Профиль подготовки 38.03.01.02.09 «Экономика предприятий и организаций (энергетика)»

Тема выпускной бакалаврской работы: «Разработка механизма повышения уровня экономической устойчивости деятельности энергетического предприятия (на примере ПАО «МРСК Сибири)»

Утверждена приказом по университету № 2642/с от 02.03.2017г.

Руководитель выпускной бакалаврской работы: М.Л. Дмитриева, канд. экон. наук, доцент кафедры «Экономика и организация предприятий энергетического и транспортного комплексов» ИУБПЭ СФУ

Исходные данные для ВКР:

- бухгалтерская и финансовая отчетность ПАО «МРСК Сибири»;
- нормативные документы;
- производственно-экономические и финансовые показатели и сведения о работе предприятия;
- макроэкономические показатели отрасли.

Перечень разделов ВКР:

- методические подходы к обеспечению уровня экономической устойчивости деятельности энергетических предприятий в условиях рыночной экономики;
- анализ и оценка финансового состояния компании как внутреннего фактора экономической устойчивости ПАО «МРСК Сибири»;
- разработка механизма повышения финансовой устойчивости ПАО «МРСК Сибири».

Перечень презентационного материала: проблема, цель и задачи бакалаврской работы; показатели макроэкономической ситуации региона; показатели деятельности отрасли; характеристика ПАО «МРСК Сибири»;

показатели финансового состояния объекта исследования (имущественное положение компании, платежеспособность, ликвидность, рентабельность); оценка финансовой устойчивости; мероприятия повышения финансовой устойчивости ПАО «МРСК Сибири»; оценка разработанных мероприятий на повышение экономической устойчивости компании.

Руководитель ВКР

подпись

М.Л. Дмитриева

Задание принял к исполнению

подпись

А.А. Устинович

«____» _____ 2017 г.

РЕФЕРАТ

Выпускная бакалаврская работа по теме «Разработка механизма повышение уровня экономической устойчивости деятельности энергетического предприятия (на примере ПАО «МРСК Сибири)»» содержит 93 страницы текстового документа, 3 приложения, 60 использованных источников, 14 листов графического материала.

ЭКОНОМИЧЕСКАЯ УСТОЙЧИВОСТЬ, ЭКОНОМИЧЕСКИЙ КРИЗИС, АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ, ЛИКВИДНОСТЬ, ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТЬ, ПУТИ ПОВЫШЕНИЯ ЭКОНОМИЧЕНСКОЙ УСТОЙЧИВОСТИ, РАЗРАБОТКА МЕРОПРИЯТИЙ, ЭКОНОМИЧЕСКИЙ ЭФФЕКТ.

Целью бакалаврской работы является разработка механизма повышения уровня экономической устойчивости через внутренний фактор финансовое состояние компании. Основные задачи:

- проанализированы методические подходы к обеспечению уровня экономической устойчивости деятельности энергетических предприятий в условиях рыночной экономики;
- проведен анализ и оценка финансового состояния компании как внутреннего фактора экономической устойчивости ПАО «МРСК Сибири»;
- разработан механизм повышения финансовой устойчивости ПАО «МРСК Сибири».

В работе проведен анализ внешних факторов влияющих на экономическую устойчивость компании. Дана сравнительная характеристика экономической и финансовой устойчивости. Проведен комплексный анализ финансового состояния ПАО «МРСК Сибири», оценена его финансовая устойчивость. Разработаны мероприятия повышающие финансовую устойчивость компании, оценена эффективность разработанных рекомендаций.

СОДЕРЖАНИЕ

Введение.....	4
1 Методические подходы к обеспечению уровня экономической устойчивости деятельности энергетических предприятий в условиях рыночной экономики.....	7
1.1 Макроэкономическая ситуация региона фактор влияющий на экономическую устойчивость энергетических предприятий.....	7
1.2 Современное состояние тенденции и перспективы развития энергетической отрасли.....	21
1.3 Общая концепция экономической устойчивости деятельности предприятия.....	31
2 Анализ и оценка финансового состояния компании как внутреннего фактора экономической устойчивости ПАО «МРСК Сибири».....	37
2.1 Характеристика ПАО «МРСК Сибири» как субъекта хозяйственной деятельности.....	37
2.2 Комплексная диагностика финансового состояния объекта исследования.....	46
2.3 Оценка финансовой устойчивости ПАО «МРСК Сибири».....	54
3 Управление дебиторской задолженностью объекта исследования.....	61
3.1 Разработка механизма повышения финансовой устойчивости ПАО «МРСК Сибири».....	61
3.2 Мероприятия повышения финансовой устойчивости объекта исследования.....	69
Заключение.....	76
Список использованных источников.....	79
Приложение А Динамика численности населения Красноярского края.....	84
Приложение Б Товарная структура экспорта Красноярского края.....	85
Приложение В Прогноз динамики внутреннего валового продукта Красноярского края в 2018-2019 гг.	87

ВВЕДЕНИЕ

Рыночная экономика и ее современные вызовы требуют качественно новые методы и подходы к управлению экономическими процессами на предприятиях. Внешняя и внутренняя среда находится в постоянной турбулентности. Для успешного развития и функционирования предприятия необходимо постоянно мониторить изменение внешних и внутренних условий и сохранять стабильность работы в конкретной среде. При этом следует отметить, что у предприятий энергетической отрасли существует жесткая взаимосвязь с потребителями своей продукции все успехи и не успехи макроэкономической ситуации в регионе энергетики ощущают в первую очередь. Экономический кризис который мы наблюдаем дестабилизировал позиции основных отраслей народного хозяйства в том числе и энергетическую отрасль. В этих условиях актуальным становится вопросы экономической устойчивости компаний как к внешним, так и внутренним факторам.

Экономическую устойчивость хозяйственного субъекта современная наука определяет как состояние его деятельности, когда при любых возмущениях внешней и внутренней среды параметры экономических показателей субъекта мало отклоняются от своих базовых начальных значений [34]. Как уже отмечалось, экономическая устойчивость зависит как от внешних, так и от внутренних факторов. Как правило, внешние факторы формирует макроэкономика среда и повлиять на нее с помощью управленческих решений компании практически не возможно. Внутренние факторы включают как правило три основных составляющих производство, финансы и управление. В работе наибольшее внимание уделяется финансовым факторам, влияющим на экономическую устойчивость компании в целом.

Таким образом, актуальность выпускной квалификационной работы обусловлена необходимостью и потребностью в управлении экономической устойчивостью компаний.

Целью работы является разработка механизма повышения уровня экономической устойчивости через внутренний фактор финансового состояния компании.

В соответствии с поставленной целью в работе решены следующие задачи:

- проведен анализ макроэкономической ситуации региона как внешнего фактора влияющего на экономическую устойчивость энергетических предприятий;
- проанализировано современное состояние тенденции и перспективы развития энергетической отрасли;
- рассмотрена общая концепция экономической устойчивости деятельности предприятия;
- дана характеристика ПАО «МРСК Сибири» как хозяйствующего субъекта;
- проведена диагностика финансового состояния объекта исследования;
- оценена финансовая устойчивость ПАО «МРСК Сибири» как фактора влияющего на уровень экономической устойчивости компании;
- разработан и оценен механизм повышения экономической устойчивости ПАО «МРСК Сибири».

Объектом исследования является энергетическая компания ПАО «МРСК Сибири» основным видом хозяйственной деятельности является предоставление услуг по передаче электрической энергии и технологическому присоединению энергопринимающих устройств (энергетических установок) юридических и физических лиц к электрическим сетям. По отпуску в сеть и

территории обслуживания ПАО «МРСК Сибири» является самой крупной сетевой распределительной компанией России, а ее доля в общем объеме переданной электроэнергии составляет более 16 %.

Предметом исследования является финансовая устойчивость компании как элемент внутренней среды экономической устойчивости.

Исследования проводились с использованием общенаучных методов – системного подхода, анализа и синтеза, сценарного анализа.

Информационную базу исследования составили нормативные акты Российской Федерации, данные федеральных и региональных статистических органов, опубликованные данные российских и зарубежных компаний, Интернет-ресурсы.

1 Методические подходы к обеспечению уровня экономической устойчивости деятельности энергетических предприятий в условиях рыночной экономики

1.1 Макроэкономическая ситуация региона фактор влияющий на экономическую устойчивость энергетических предприятий

Географическое положение. Красноярский край расположен в основном в пределах Восточной Сибири, в бассейне реки Енисей. На севере край омывается Карским морем и морем Лаптевых, на востоке граничит с республикой Саха (Якутия) и Иркутской областью, на юге – с Республикой Тува и с Республикой Хакасией, на западе – с Республикой Алтай, Кемеровской и Томской областями, а также с Ханты-Мансийским и Ямало-Ненецким автономными округами. Красноярский край - второй по площади субъект Российской Федерации, занимает 2366,8 тыс. кв. км (или 13, 86%

территории страны), его протяженность с севера на юг - 3000 км.

Административно-территориальное устройство. Согласно Закона «Об административно-территориальном устройстве Красноярского края» [2], на территории региона расположены: 21 город (в том числе 13 городов краевого значения), 44 района края, 20 посёлков городского типа ((районного значения); 3 закрытых административно-территориальных образования (ЗАТО). 460 сельсоветов; 1701 сельский населённый пункт.

С 2006 года в состав края входят Эвенкийский и Таймырский (Долгано-Ненецкий) муниципальные районы, которые ранее (до референдума по вопросу объединения Красноярского края, Таймырского (Долгано-Ненецкого) и Эвенкийского автономных округов в новый субъект Федерации) существовали в статусе автономных округов [10].

Население. По данным на 1 января 2017 года, численность населения Красноярского края составляет 2875790 человек, плотность населения – 1,2 человек на км². Статистическая информация показывает устойчивый рост численности населения на протяжении последних 5 лет - это характерно как для края в целом, так и для его городской составляющей [10].
Административно-территориальное деление Красноярского края представлено на рисунке 1.1.



Рисунок 1.1 – Административно-территориальное деление Красноярского края

По данным Всероссийской переписи населения 2010 г., национальный состав Красноярского края отличается большим разнообразием, ставшим результатом сложных этнокультурных, демографических и политических процессов. В регионе проживают представители 130 национальностей, из которых наиболее многочисленны русские, украинцы, татары, немцы [8].

Красноярский край характеризуется высоким уровнем урбанизации (доля городского населения составляет более 75% – от 76,64% в 2013 году до 77,20% на 01.01.2017 г.). Приведенные цифры отражают активные процессы урбанизации, протекающие в регионе (таблица А.1). Так, на 01.01.2017 г. численность городского населения выросла на 38654 человек, одновременно численность сельского населения уменьшилась на 9339 человек. Прирост составил соответственно 1,77% и – 1,4% (по сравнению данными на 01.01.2013). При этом в столице региона г. Красноярске, по данным на

01.01.2017 г., проживает 1083865 человек, что составляет примерно половину от всего городского населения региона (37,7% от общей численности населения), и численность его жителей продолжает увеличиваться (таблица А.2) [10].

Численность трудоспособного населения региона также увеличивается (таблица А.3). По данным Росстата в третьем квартале 2016 года ее значение составило 1534,5 тысяч человек.

Согласно среднему варианту прогноза Росстата численность населения Красноярского края в период с 2017 по 2031 год увеличится с 2874472 до 2918116 чел. или на 43644 чел. (1,5 %). Рост числа жителей прогнозируется на протяжении всего рассматриваемого периода. В среднем численность будет увеличиваться на 3,4 тыс. человек в год, среднегодовой темп прироста составит 0,11%. Прогнозируется усиление процесса урбанизации: доля городских жителей увеличится с 77,4 % в 2017 г. до 82,8 % в 2031 г. Продолжится процесс демографического старения населения Красноярского края: доля жителей старше трудоспособного возраста увеличится с 22 до 24 %, трудоспособного – сократится с 58 до 56 %, а моложе трудоспособного сохранится на уровне 20 %.

В целом Росстат дает положительный прогноз о демографической ситуации в Красноярском крае (при условии сохранения показателей естественного и миграционного движений на уровне 2017 г.). Вместе с тем, он указывает на разработку первоочередных мер, необходимых для сглаживания негативных тенденций [7].

Такой важный показатель экономического и социального благополучия общества, как безработица, составил в 2015 году 6,2% (по методологии Международной организации труда), это один из самых низких показателей среди регионов СФО (средний показатель СФО – 7,7%).

По величине среднедушевых доходов и средней заработной платы Красноярский край – явный и устойчивый лидер среди других регионов

Сибирского федерального округа (1 место) [5].

Экономика. В структуре валового регионального продукта края около 53% составляет промышленность и порядка 7% - сельское хозяйство. Ведущими отраслями промышленности Красноярского края являются чёрная и цветная металлургия, топливно-энергетический комплекс, машиностроение и металлообработка, горнодобывающая, лесная, деревообрабатывающая, химическая, сельское хозяйство и пищевая промышленность. Главные промышленные центры: Красноярск, Норильск, Назарово, Шарыпово, Канск, Железногорск.

Внешняя торговля Красноярского края. Важным фактором экономического развития и гарантом экономической стабильности являются внешнеторговые связи. В географическом плане внешнеторговый оборот Красноярского края ориентирован на страны Западной и Центральной Европы, Юго-Восточной и Восточной Азии, страны Америки. Крупнейшей страной, в которую Красноярский край экспортирует свою продукцию, являются Нидерланды. На втором месте – Швейцария, на третьем – США. По группам стран лидируют страны ЕС, страны восточной Европы, страны АТЭС.

Экспорт. Товарная структура экспорта Красноярского края в 2013-2017 гг., представленная в таблице Б.1, отражает отраслевую структуру промышленности региона. Анализ таблиц показывает, что наибольший удельный вес в экспорте в рассматриваемый период принадлежал продукции золотодобывающей отрасли (драгоценные камни, драгоценные металлы и изделия из них – 68,51% – 78,67%). Вторую и третью позиции с огромным отрывом занимает соответственно продукция химической промышленности (6,38% – 9,77%) и в совокупности дереводобывающей и целлюлозно-бумажной промышленности (8,05% – 12,13%) – при отчетливом росте доли последних. Сотые и тысячные доли от общей величины экспорта составляют удельные веса кожевенного производства и текстильной промышленности.

Импорт. Абсолютная величина импортируемых товаров в период с 2013 по 2016 гг. уменьшилась с 1828594 до 135263,6 тыс. долл. США (на 32,3%) (таблица 7), что является результатом проводимой в крае в последний период политики импортозамещения. При этом в 2013-2016 гг. стабильно максимальные величины показывает удельный вес в общей сумме импортируемых товаров машиностроительная продукция от 57,25% до 45,86%. При этом в сегодняшней макроэкономической ситуации положительным моментом является снижение данного показателя. Также наблюдается снижение удельного веса импорта древесины и целлюлозно-бумажных изделий (на 1,02%), а также незначительно снизился удельный вес в импортируемой продукции топливно-энергетических товаров (на 0,07%).

Однако наблюдается увеличение доли импорта занимающей второе место по величине продукции химической промышленности – от 24,87% до 32,62%, а также продовольственных товаров и сырья (на 0,52%), драгоценных камней и металлов и изделий из них (на 3,91%), текстиля, текстильных изделий и обуви (на 0,76%).

Относительно постоянные величины показывает доля импорта минеральных продуктов (4,05-4,1%), а также кожевенного сырья, пушнины и изделий из них (0,03%)

Стоит отметить, что в 2013-2016 годах сохранялась тенденция уменьшения итоговых величин как экспорта, так и импорта (таблица 8), что, однако, не оказало отрицательного влияния на величину ВРП В целом суммы экспорта и импорта уменьшились в 2016 г. по сравнению с 2013 г. на 37,5% и 32,31% соответственно.

Инвестиции играют ключевую роль в экономике, обеспечивая финансовые возможности расширения ее масштабов, ускорения темпов роста и изменения структуры, смены технологических укладов. Согласно разработанному в правительстве проекту стратегии развития Красноярского края до 2030 года [5] Красноярский край – один из лидеров по уровню

инвестиционной активности в Сибири и России: он уверенно входит в первую десятку регионов по объему инвестиций в основной капитал и существенно опережает среднероссийские темпы роста инвестиций (с 2002 по 2015 г. объем инвестиций в крае увеличился в 4,5 раза, в то время как в среднем по России лишь в 2,2 раза).

Динамика объема инвестиций в основной капитал представлена на рисунке 1.2.

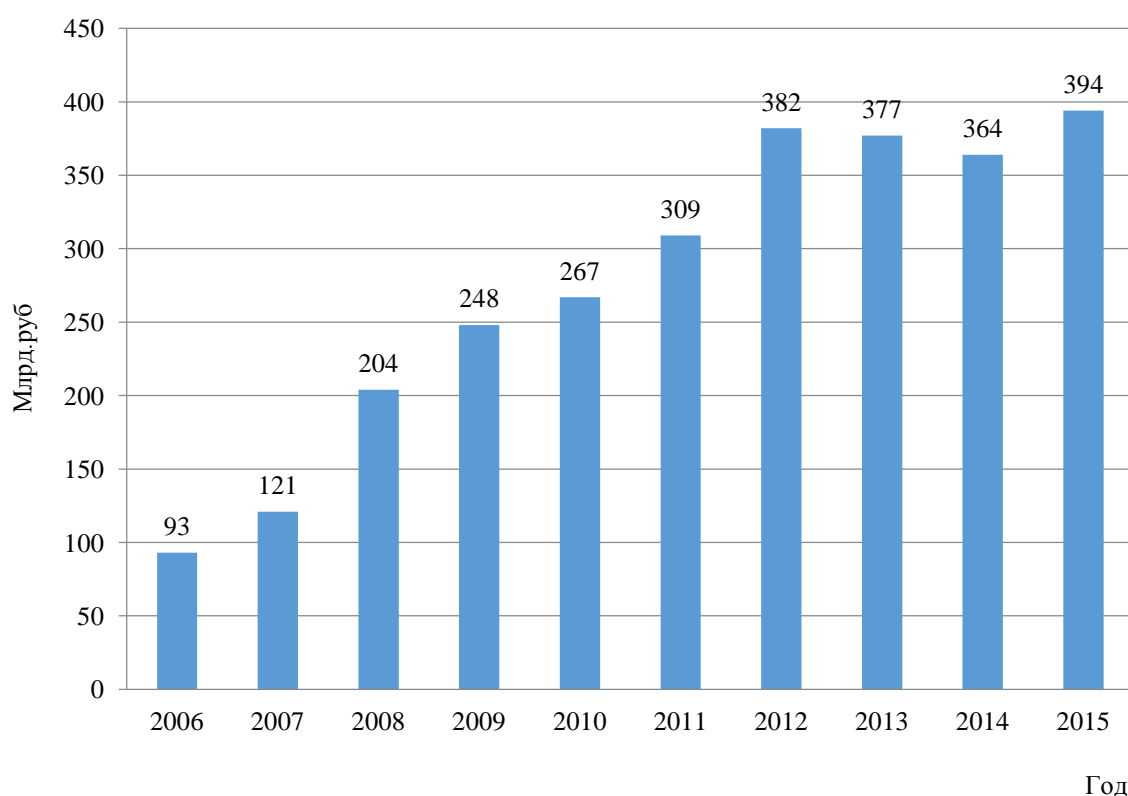


Рисунок 1.2 – Динамика объема инвестиций в основной капитал [9]

Инвестиции в основной капитал на душу населения на территории края в период с 2005 по 2015 гг. выросли на 113040 руб. (рисунок 1.2).

Если в 2005 г. их уровень в регионе был сопоставим со средним уровнем по России и примерно на треть превышал средний уровень по Сибирскому Федеральному округу, то в 2015 г. разница составила примерно 30% и 50% соответственно. На протяжении 2005-2015 гг. сохранялась тенденция увеличения уровня этого показателя - рост в 2015 г. по сравнению с 2005 г. в абсолютном исчислении составил 113040 руб., в относительном – 356,93% -

примерно в 3,5 раза.

Максимальная доля инвестиций характерна для обрабатывающего производства и добычи полезных ископаемых (105,6 и 75,6 млрд. рублей) соответственно. При этом в 2015 г. в предприятия иностранной и совместной формы собственности было вложено соответственно 69,51% и 23,5% инвестиций, и только 7% - в предприятия резидентов РФ.

Новое тысячелетие ознаменовалось для края активным экономическим ростом и началом реализации масштабных инвестиционных проектов федерального уровня. Сформирован и находится в завершающей стадии проект комплексного развития Нижнего Приангарья, имеющий общенациональное значение. Развитие нефтегазового сектора продолжает дальнейшая разработка месторождений Ванкорского кластера и начало освоения месторождений углеводородов юга Эвенкии. Инвестиции в основной капитал в разрезе видов экономической деятельности, 2015 год представлены на рисунках 1.3 и 1.4 [9].



Рисунок 1.3 – Инвестиции в основной капитал в разрезе видов экономической деятельности, 2015 год, млрд. рублей

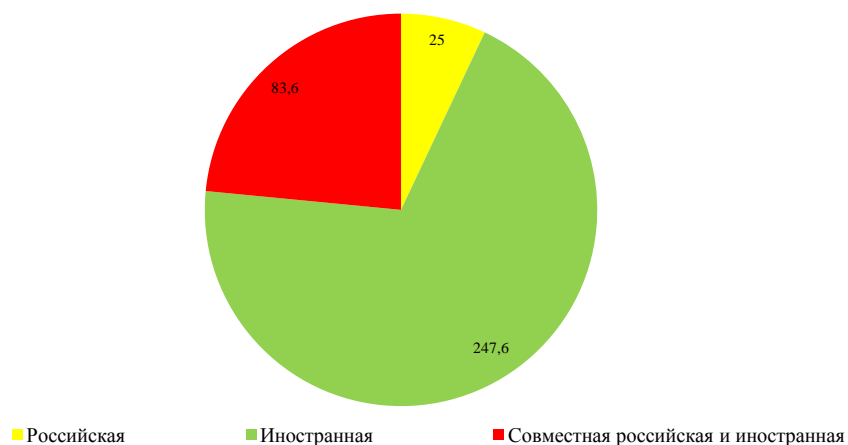


Рисунок 1.4 – Структура инвестиций в основной капитал по формам собственности за 2015 год, млрд.

В крае реализован проект создания крупнейшего научно-образовательного учреждения – Сибирского федерального университета, ведущего подготовку качественно новых специалистов, способных к творческой деятельности и трансферу новых технологий.

Сегодня в крае действует единая система государственной поддержки инвестиционной деятельности. Разработаны и реализуются региональные меры, направленные на поддержку и стимулирование инвестиционной деятельности: налоговые льготы и государственные гарантии, субсидирование процентных ставок по инвестиционным кредитам и лизинговых платежей, бюджетные инвестиции на строительство инфраструктурных объектов, необходимых для реализации инвестиционных проектов. Активно используются механизмы федеральной государственной поддержки инвестиционной деятельности и государственно-частного партнерства.

С целью повышения инвестиционной привлекательности региона ежегодно проводятся Красноярский экономический форум и Межрегиональный форум предпринимательства Сибири, создан специализированный двуязычный инвестиционный портал Красноярского края, на котором размещается актуальная информация об инвестиционной политике края, инвестиционных проектах и мерах поддержки инвестиционной деятельности, разработаны и регулярно обновляются инвестиционный

паспорт и интерактивная инвестиционная карта края.

Макроэкономические показатели региона. Масштабные инвестиции обеспечивают активное экономическое развитие края и высокие объемы регионального ВРП. Красноярский край – ведущий регион Сибирского Федерального округа, занимающего одну из лидирующих позиций в Российской Федерации по величине внутреннего регионального продукта. Доля ВРП Сибирского Федерального округа в ВВП России представлена в таблице 1.1.

Таблица 1.1 – Доля ВРП Сибирского Федерального округа в ВВП России

Наименование показателей	2013		2014		2015	
	величина, млрд. рублей	удельный вес, %	величина, млрд. рублей	удельный вес, %	величина, млрд. рублей	удельный вес, %
ВВП РФ	54103	100	59321,8	100	65166,8	100
ВРП СФО	5540,6	10,24	6134,4	10,34	6752	10,36

Данные таблицы 1.2 позволяют сделать вывод, что в период 2013-2015 гг. Сибирский Федеральный округ был одним из важнейших регионов России по удельному весу его ВРП в суммарной величине ВВП страны (более 10%) - при тенденции пусть и небольшого, но постоянного роста.

В свою очередь, Красноярский край на протяжении рассматриваемого периода занимал в СФО лидирующую позицию по величине ВРП (1 место), его удельный вес составлял 22,69 – 23,97%, увеличившись за 2013 – 2015 гг. на 1,28%. При этом абсолютный прирост ВРП в регионе вырос на 361,3 млрд. руб. Доля ВРП Сибирского Федерального округа в ВВП России представлена на рисунке 1.2.

Таблица 1.2 – Доля регионов в совокупной величине ВРП Сибирского федерального округа (в текущих (номинальных) ценах)

Наименование	2013		2014		2015	
	величина, млрд. рублей	удельный вес, %	величина, млрд. рублей	удельный вес, %	величина, млрд. рублей	удельный вес, %
1	2	3	4	5	6	7
Сибирский	5540,6	100	6134	100	6752	100

Федеральный округ						
Красноярский край	1256,9	22,69	1410,7	23,00	1618,2	23,97
Новосибирская область	817,5	14,75	911,2	14,85	980,9	14,53
Иркутская область	805,2	14,53	916,3	14,94	1013,5	15,01
Кемеровская область	668	12,06	752	12,26	842,6	12,48
Омская область	551,7	9,96	602,6	9,82	617,2	9,14
Алтайский край	416,1	7,51	446	7,27	492,1	7,29
Томская область	402,6	7,27	430,3	7,01	473,7	7,02
Забайкальский край	229,2	4,14	234,8	3,83	248,8	3,68
Республика Бурятия	176,9	3,19	186,5	3,04	204,2	3,02
Республика Хакасия	141,9	2,56	158,4	2,58	171,7	2,54
Республика Тыва	41,3	0,75	46	0,75	47,3	0,70
Республика Алтай	33,3	0,60	39,2	0,64	41,8	0,62

Половину ВРП обеспечивает промышленный комплекс края, около трети – сельское хозяйство. По данным Росстата величина ВРП региона в 2013-2015 гг. имела тенденцию к увеличению. Согласно Прогнозу социально-экономического развития Красноярского края на 2017-2019 гг. [4], в прогнозном 2018 году внутренний региональный продукт ожидается примерно в тех же величинах, что и в 2015 году (причина этому – влияние экономического кризиса и сложной международной обстановки). Динамика ВРП Красноярского края представлена на рисунке 1.5.

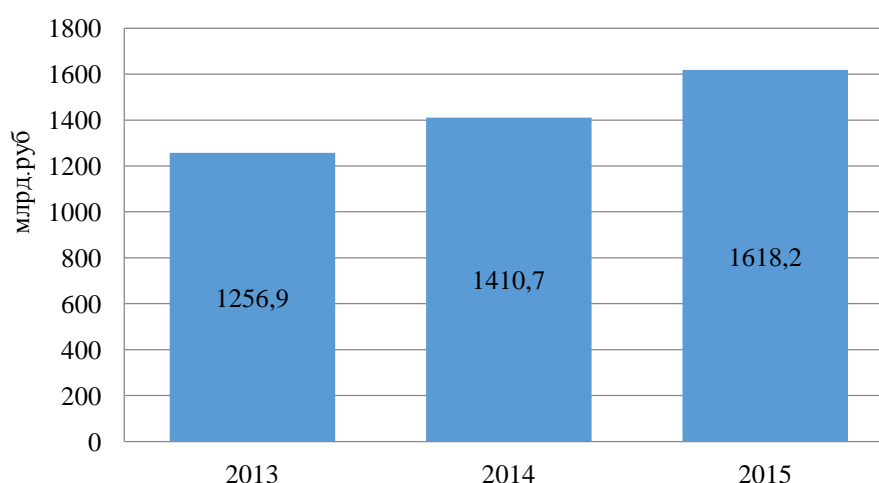


Рисунок 1.5 – Динамика ВРП Красноярского края

Динамика структуры ВРП Красноярского края представлена на рисунке 1.6.

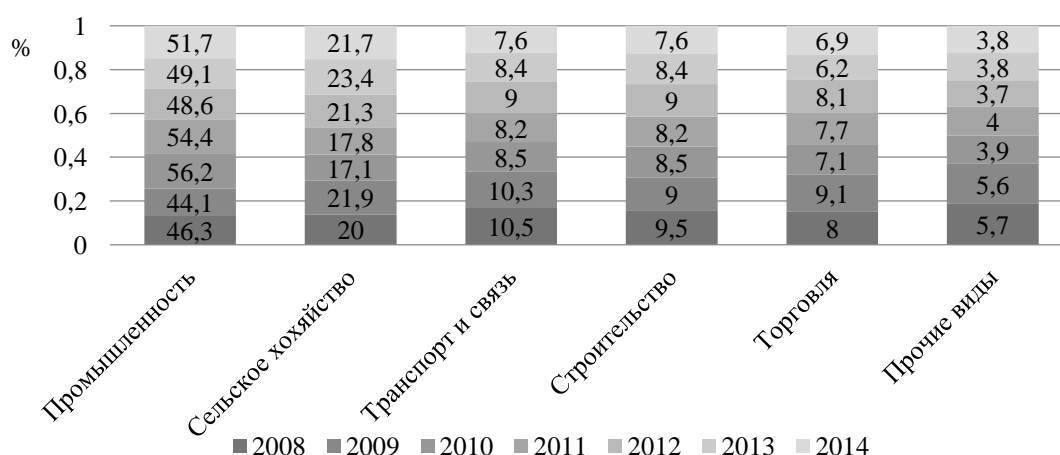


Рисунок 1.6 – Динамика структуры ВРП Красноярского края

Но уже в 2019 году специалисты ожидают ощутимый рост уровня ВРП - примерно 7% к уровню 2015 года. Предполагается, что к этому времени экономика края справится с трудностями кризисного периода и будет получен положительный результат от грамотных управленческих решений, принимаемых в настоящее время.

Так, Правительство Красноярского края утвердило «План по импортозамещению в Красноярском крае на 2017 - 2020 гг.» [3] как один из механизмов реализации промышленной политики Красноярского края на период 2017 - 2020 гг. Импортозамещение ориентировано на эффективное использование промышленного потенциала Красноярского края и создание базовой основы для реализации политики инновационного развития и экспортно-ориентированной политики.

Потенциалом для импортозамещения, по мнению чиновников, располагают средне-технологичные производства, продукция которых импортируется в Красноярский край: машиностроение, химическая промышленность, металлургия, топливно-энергетический и агропромышленный комплексы.

Также одобрен «Проект стратегии социально-экономического развития Красноярского края до 2030 года» [5]. Ожидается, что «к 2030 году по основным показателям, характеризующим уровень развития малого и

среднего предпринимательства, Красноярский край войдет в первую десятку регионов страны благодаря комплексной системе мер стимулирования предпринимательской деятельности [5].

Таким образом, Красноярский край сегодня устойчиво входит в первую десятку регионов, занимая 9 место в стране и 1 в СФО по объему валового регионального продукта, 4 и 1 место соответственно по производству и распределению электроэнергии, газа и воды, 1 место в СФО по объему продукции обрабатывающего производства, по объему строительства и сельскохозяйственного производства.

Конкурентными преимуществами Красноярского края, согласно Стратегии социально-экономического развития Сибири до 2030 года [5], являются:

- высокий уровень индустриального развития;
- высокая инвестиционная активность;
- многоотраслевая система высшего образования и научно-исследовательских учреждений;
- богатый природно-ресурсный потенциал;
- выгодное географическое и геополитическое положение в системе международных связей;
- развитый топливно-энергетический комплекс;
- высокий уровень развития сельского хозяйства;
- развитая транспортно-коммуникационная инфраструктура центрального и южного районов края;
- развитый строительный комплекс.

Кроме того, Красноярский край представляет собой опорный регион России, один из лидеров среди субъектов по важнейшим макроэкономическим показателям и их вкладу в общие показатели развития страны. Красноярский край входит в число 15 субъектов Российской Федерации, которые обеспечивают в совокупности более 70% её товарообмена с иностранными

контрагентами.

Преимущества экономики края связаны с использованием местной электроэнергии и сырьевых ресурсов, современным технологическим уровнем горнодобывающих предприятий края, явно выраженной экспортной составляющей. Красноярский край постоянно входит в число регионов России с наивысшим объёмом производства. Удельный вес края в промышленности России составляет 4%, Восточно-Сибирского экономического района - 40%.

Согласно «Рейтинга социально-экономического развития регионов, 2015 г.» [6], составленного на основе 15 показателей, отражающих текущее социально-экономическое положение субъектов России (к ним относятся сведения по демографии, уровню заработных плат, доходам региональных бюджетов и размеру ВРП на душу населения, инфляции, инвестициям, обороту розничной торговли, количеству юридических лиц и индивидуальных предпринимателей и др.), Красноярский край занял место среди 10 регионов первой группы, показавших лучший уровень социально-экономического развития.

В 2008 г. Правительство Российской Федерации утвердило Концепцию долгосрочного социально-экономического развития Российской Федерации на период до 2020 года [3], целью которой заявлено определение путей и способов обеспечения в долгосрочной перспективе (2008 - 2020 годы) устойчивого повышения благосостояния российских граждан, национальной безопасности, динамичного развития экономики, укрепления позиций России в мировом сообществе. Эта концепция реализуется на базе «полюсов роста». «Полюсы роста» - это регионы с более высоким потенциалом развития, оказывающие ключевое влияние на социально-экономическое развитие страны. Выделение «полюсов роста» – ключевая модель развития стран, которые отличаются передовым уровнем экономического и социального развития. Для выявления «полюсов роста» страны был проведен анализ синергии количественных и качественных характеристик территории.

Количественные и качественные характеристики региона-«полюса роста» представлено на рисунке 1.7 [32].

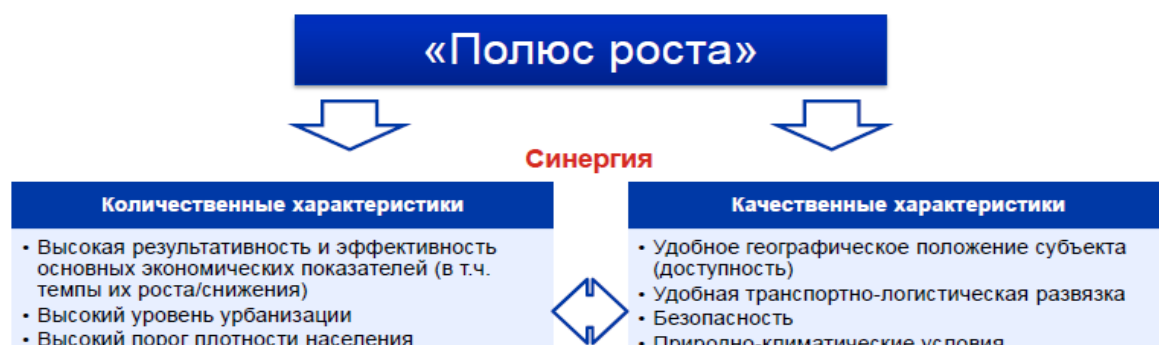


Рисунок 1.7 – Количественные и качественные характеристики региона-«полюса роста»

1.2 Современное состояние, тенденции и перспективы развития энергетической отрасли

Проанализировав современное состояние, тенденции и перспективы развития энергетической отрасли основываясь на стратегии развития энергетической отрасли 2030. Можно отметить следующее: Россия – третий крупнейший производитель и потребитель энергоресурсов в мире после Китая и США, обеспечивающий 10% мирового производства и 5% мирового потребления энергоресурсов. Россия стабильно занимает первое место в мире по экспорту газа, 2 место по экспорту нефти (к 2040 году сменяется 3-м после Саудовской Аравии и Ирака) и 3 место после Австралии и Индонезии по экспорту угля. При объеме производства энергии порядка 1470 млн т н.э., Россия экспортирует 630 млн т н.э., что составляет 16% мировой межрегиональной торговли энергией и делает Россию абсолютным мировым лидером по экспорту энергоресурсов.

Базовый сценарий развития мировой энергетики для России оборачивается риском снижения энергетического экспорта, которое начнётся

уже после 2015 года, и только в 2030-2040 годах суммарный экспорт вернётся к уровню 2010 года. После 2015-2020 годов прекратится наблюдавшийся в последние годы рост доли нефти и нефтепродуктов в энергетическом экспорте страны за счёт наращивания доли газа и увеличения объёмов экспорта угля и электроэнергии.

Сценарий «Другая Азия» более оптимистичен для Российской Федерации – увеличение емкости внешних рынков и расширение потребности в российских энергоресурсах на азиатском направлении дают заметный импульс развитию всех отраслей ТЭК. В этом сценарии прогнозируется увеличение российского энергетического экспорта на 20% к 2040 году относительно уровня 2010 года.

Экспорт сырой нефти почти не различается по сценариям – и в Базовом сценарии, и в «Другой Азии» он снижается на протяжении всего рассматриваемого периода и к 2040 году сокращение достигает почти 30%.

Экспорт нефтепродуктов достигнет пика к 2015 году и далее также будет постепенно снижаться, пока не достигнет уровня 2010 года – уже к 2040 году в основном за счёт уменьшения вывоза мазута и нетоварных нефтепродуктов.

В сценарии «Другая Азия» с его повышенным спросом на газ, экспорт «голубого топлива» вырастет к 2040 году почти на 75%. В обоих сценариях доля газа в суммарном энергетическом экспорте возрастает с 29 до 40% в период с 2010 по 2040 года.

В Базовом сценарии вывоз угля продолжит рост до 2025 года (на 17% к уровню 2010 года), затем стабилизируется на период до 2030 года, а потом снизится на 10% к 2040 году из-за ухудшения конъюнктуры мировых рынков и продолжения роста затрат на добычу и транспорт российских углей. В отличие от этого сценарий «Другая Азия» предполагает радикально отличающуюся ситуацию на внешних рынках угля, в которой будут востребованы куда большие объёмы российского твердого топлива, и в

которой экспорт угля к 2040 году увеличится на беспрецедентные 87%.

Заметно различается по сценариям и география поставок российских энергоресурсов. В обоих сценариях главным направлением диверсификации экспорта станет освоение новых энергетических рынков, прежде всего, в Азиатско-Тихоокеанском регионе, однако интенсивность этого процесса будет разной – в Базовом сценарии на Восток к концу периода будет поступать до 38% российского экспорта, а в сценарии «Другая Азия» – 46%. Тем не менее, основными для России в предстоящий период по-прежнему останутся рынки Европы, хотя роль России здесь будет постепенно снижаться по всем энергоносителям. Однако динамика этого снижения будет различаться по видам топлива. Несмотря на снижение объемов российских поставок сырой нефти в Европу до 2020 года, отечественные поставщики сохраняют за собой на этот период до 40% европейского рынка сырья, однако такая «стабильность» будет связана не с валовым увеличением объемов российских поставок по этому направлению, а со снижением общего объема импортной потребности европейского рынка под влиянием трех ключевых факторов:

- значительное снижение до 2020 года объемов европейской низко-маржинальной нефтепереработки;
- увеличение европейской добычи за счет ввода новых норвежских месторождений;
- снижение европейского спроса на нефтепродукты.

В энергетике России причудливо сплелись выдающиеся стратегические достоинства и отчасти порождаемые ими же серьёзные тактические недостатки. Их противоборство определяет развитие энергетики и во многом экономики, и даже геополитику страны.

Действительно, Россия располагает наибольшей в мире территорией (11%), на которой предшествующие поколения открыли и подготовили к использованию непропорционально большие – до 15% – разведанных мировых запасов топлива. На этой территории проживает только 2%

населения планеты, которое дает 2,9% мирового ВВП. Россия имеет самую высокую среди развитых стран душевую обеспеченность сравнительно дешёвыми энергоресурсами. При этом «нависание» России над большей частью Евразии и выход к трём океанам создают объективные предпосылки для много векторных экспортных потоков всех видов энергоресурсов.

Однако Россия – одна из самых холодных стран, поскольку расположена в основном выше 55° северной широты, и две третьих её территории занимает вечная мерзлота. По сравнению с Центральной Европой, холодный климат на 20% увеличивает расходы энергии на освещение и отопление помещений и на 20-25% удорожает строительство и эксплуатацию жилья и производственных объектов. Кроме того, климатические факторы существенно ухудшают условия использования в России таких возобновляемых источников, как солнечная энергия и биомасса.

Отягчающее действие климата на ТЭК ещё на 8-10% усугубляют самые большие в мире протяжённость и размеры грузовых и пассажирских перевозок – до 9 тыс. км с запада на восток при крупнейшем в мире объёме общего грузооборота. На 98% его осуществляет наиболее дорогой сухопутный (железнодорожный, трубопроводный и автомобильный) транспорт при очень низкой плотности населения и энергетической инфраструктуры – соответственно в 4 и 7 раз меньше, чем в США и в 7 и 9 раз меньше Европы. При этом особую нагрузку на транспорт (увеличивая расход им топлива и энергии) создаёт большая неравномерность размещения производства и потребления энергоресурсов: например, крупнейший в стране производитель топлива – Тюменская обл. добывает в 12-13 раз больше его расхода крупнейшим потребителем страны – г. Москвой с областью. Только 18% регионов страны обеспечены собственными энергоресурсами, а остальные должны завозить их за сотни и тысячи километров.

Отчасти по этим причинам, но главным образом из-за гипертрофированно сырьевой структуры и плохой организации экономики

при большом технологическом отставании Россия потребляет 5,5% мировых энергоресурсов, а энергоёмкость её ВВП (по паритету покупательной способности рубля) в 1,9 раза выше среднемировой, вдвое выше энергоёмкости США и втрое – ведущих стран Европы. В сочетании с экспортной ориентацией энергетики (вывозится до половины производимых энергоресурсов), её нагрузка на экономику в 4,5 раза выше среднемировой: капиталовложения в энергетику достигают 6% от ВВП России при 1,3% по миру в целом.

Российский ТЭК в основном создан во времена СССР и тогда был самым крупным мировым производителем энергоресурсов и вторым по их потреблению. После распада СССР ТЭК вместе со всей экономикой пережил самый длительный в истории спад – на 40-50% по производству основных энергоресурсов. К 2008 году большинство его отраслей почти достигли предреформенного уровня, а в 2012 году в основном компенсировали спад первой волны глобального кризиса.

Топливо-энергетический комплекс (ТЭК) является системообразующим звеном для экономики края. Доля составляющих его видов деятельности (добыча угля и производство электро- и теплоэнергии) в структуре ВРП на протяжении длительного периода времени остается на уровне 8-9%. В общей занятости края доля занятых в добыче угля составляет 0,7%, в производстве электроэнергии и теплоэнергии – 5%.

Суммарная установленная мощность энергетических станций края составляет около 14 ГВт, что обеспечивает краю одну из лидирующих позиций в России.

Красноярский край вырабатывает около 6% от общего объёма электроэнергии, производимой страной. На территории края расположены крупные энергетические объекты - Красноярская ГЭС, Красноярская ГРЭС-2, Назаровская ГРЭС, строящаяся Богучанская ГЭС и Берёзовская ГРЭС-1.

По производству электроэнергии на одного человека Красноярский край

занимает второе место в России. На Енисее построены две самые крупные в Евразии гидроэлектростанции: Красноярская и Саяно-Шушенская. На базе Канско-Ачинского угольного бассейна создан Канско-Ачинский топливно-энергетический комплекс (КАТЭК) с мощнейшими в мире Берёзовскими ГРЭС-1 и ГРЭС-2. Действующие разрезы бассейна (Бородинский, Назаровский, Берёзовский) ежегодно поставляют для нужд энергетиков около 55 миллионов тонн угля. Значительная часть угля поступает на тепловые станции соседних регионов – Новосибирской, Иркутской и других областей.

Самыми крупными компаниями в энергетической отрасли на территории края являются:

- «МРСК Сибири». Активы – 45,79 млрд. руб. Чистая прибыль в 2010 г. – минус 2,8 млрд. руб. Руководитель – Петухов Константин Юрьевич. Форма собственности – ОАО. Основные собственники: ОАО МРСК – 52,88%;

- ООО «Сибирская генерирующая компания» (Енисейская ТГК-13). Активы – 27,61 млрд. руб. Чистая прибыль в 2010 г. – минус 0,75 млрд. руб. Руководитель – Шлегель Александр Эдуардович. Форма собственности – ООО. Основные собственники: ОАО РАО ЕЭС России – 100%;

- «Норильско-Таймырская энергетическая компания». Активы – 8,03 млрд. руб. Чистая прибыль в 2010 г. – 0,16 млрд. руб. Руководитель – Ключко Игорь Петрович. Форма собственности – ОАО. Основные собственники: ОАО ГМК «Норильский никель» – 100%;

- «Красноярская ГЭС». Активы – 22,65 млрд. руб. Чистая прибыль в 2010 г. – 4,4 млрд. руб. Руководитель – Каминский Сергей Николаевич. Форма собственности – ОАО. Основные собственники: ОАО «ЕвроСибЭнерго» – 68,29%; ОАО «Гидроинвест» – 24,88%;

- «Богучанская ГЭС». Активы – 52,23 млрд. руб. Чистая прибыль в 2010 г. – минус 0,04 млрд. руб. Руководитель – Терешков Николай Николаевич. Форма собственности – ОАО. Основные собственники: BOGES LIMITED – 93,68%;

- ОАО «Красноярскэнергосбыт». Активы – 4,11 млрд. руб. Чистая прибыль в 2010 г. – 0,39 млрд. руб. Руководитель – Дьяченко Олег Владимирович. Форма собственности – ОАО. Основные собственники: ОАО «РусГидро» – 51,75%; ОАО «Красноярская ГЭС» – 25,47%; ОАО СУЭК – 12,36%.

Красноярский край по принадлежности к холдинговым структурам показывает, что 82% доходов крупных энергетических предприятий края – это доходы предприятий, входящие в федеральные холдинги.

Прогноз электропотребления Красноярского края на 2010 – 2016 годы учтен в схеме и программе развития Единой энергетической системы России. Рост электропотребления в Красноярском крае в дальнейшем будет определяться развитием проектов Нижнего Приангарья и увеличением нагрузок потребителей г. Красноярска. Существенный прирост нагрузок ожидается в добывающих отраслях края (районы Нижнего Приангарья) за счет увеличения производства на существующих предприятиях и строительства новых горно-обогатительных комбинатов. В прогнозе учтены заявки на расширение производства наиболее крупных компаний: ЗАО «Золотодобывающая компания «Полюс», ООО «ГРК Амикан», ЗАО «Васильевский рудник», ООО «Сибирский магнезит», ОАО «Горевский ГОК». Увеличение нагрузок прогнозируется в цветной металлургии – это связано со строительством Богучанского алюминиевого завода. Кроме того, планируется строительство новых деревообрабатывающих и целлюлозно-бумажных комбинатов в районах Нижнего Приангарья. Прирост нагрузок в центральной части энергосистемы Красноярского края ожидается в основном за счет развития социально-бытовой нагрузки города Красноярска (около 335 МВт). Однако развитие энергетического строительства в регионе покрывает предполагаемый объем. Таким образом, энергетический комплекс Красноярского края можно отнести к динамически развивающемуся.

В то же время в электроэнергетической и теплоэнергетической отраслях накоплен немалый груз проблем и вызовов, среди которых:

- необходимость удовлетворения платежеспособного спроса на электрическую и тепловую энергию при одновременном обеспечении доступности цен и энергетической инфраструктуры;
- отсутствие инструментария корректного прогнозирования спроса и определения оптимального резерва мощностей Единой электроэнергетической системы (ЕЭС);
- диспропорция между заявляемыми характеристиками электропотребления при технологическом присоединении и их последующими фактическими значениями;
- необходимость достижения эффективного сочетания систем централизованного электро- и теплоснабжения с развитием распределенной генерации и интеллектуализацией энергетических систем;
- износ основных фондов при недостатке стимулов для вывода их из эксплуатации или модернизации;
- резкий рост доли генерирующего оборудования, в том числе неэффективного, работающего в «вынужденном» режиме;
- несовершенство действующей модели отношений и ценообразования в сфере энерго - и теплоснабжения и недостаток конкуренции на оптовом и розничном рынках энергии и мощности;
- чрезмерно высокая доля используемого импортного оборудования;
- постоянные изменения в подходах к тарифо - образованию.

В ответ на указанные вызовы и проблемы на первом этапе потребуется совершенствование существующей модели отношений и ценообразования на электрическую и тепловую энергию в целях обеспечения баланса интересов потребителей и производителей энергии, а на втором этапе – переход к долгосрочному ценообразованию на услуги естественных монополий и регулируемых организаций в сфере электроэнергетики.

Важное значение будет иметь ликвидация на втором этапе межтерриториального и перекрестного субсидирования между отдельными

группами потребителей и видами услуг.

В связи с этим должны быть решены следующие отраслевые задачи:

- вывод из эксплуатации экономически неэффективного, физически и морально устаревшего энергетического оборудования с введением необходимого объема новых мощностей преимущественно на базе использования отечественных технологий и оборудования, и с сохранением приоритета выработки электрической и тепловой энергии в комбинированном режиме;

- модернизация и развитие ЕЭС с последовательным присоединением к ней объединенной энергосистемы Востока и ряда изолированных энергосистем (с учетом возможных технико-экономических последствий) при обеспечении эффективной надежности электроснабжения в сочетании с интеллектуализацией систем;

- оптимизация структуры и загрузки электро- и теплогенерирующих мощностей по типам генерации (с учетом маневренности оборудования) и видам используемых энергоресурсов как основы совершенствования структуры ТЭБ страны и регионов;

- интеграция электроэнергетики в Едином экономическом пространстве ЕАЭС и увеличение экспорта электрической энергии и мощности (в 5–8 раз, до 32-74 млрд кВт-ч), особенно на востоке страны.

Ключевым направлением преобразований станет изменение модели отношений в сфере теплоснабжения с ценообразованием на основе принципа «альтернативной котельной», развитие конкуренции и долгосрочных отношений на оптовом и розничном рынках электроэнергии, в том числе:

- модернизация конкурентных моделей оптового и розничного рынков в электроэнергетике с обеспечением равноправия поставщиков и потребителей в формировании рыночного равновесия и эффективных механизмов и ценовых сигналов для инвестиций;

- совершенствование конкурентных механизмов долгосрочной

оптимизации баланса мощности, отбора и оплаты проектов в генерации, сетях и у потребителей по методам гарантирования доходности инвестиций совместно с развитием практики двусторонних долгосрочных договоров и биржевых инструментов хеджирования рисков;

- обеспечение принципа единообразия правил тарифного регулирования в сфере оказания услуг по передаче электрической энергии и разработка механизмов распределения и реализации ответственности за надежное энергоснабжение и качество услуг по передаче электрической энергии;

- разработка и реализация нового механизма привлечения инвестиций в электроэнергетику и теплоснабжение с целью упорядочивания инвестиционного процесса в 2016–2020 гг. и последующие годы (после реализации уже заключенных ДПМ в 2012–2015 гг.) и стимулирования инвестиций в модернизацию основных производственных фондов;

- усиление роли потребителей на рынках электрической энергии (мощности) и системных услуг путем дифференциации условий поставок электроэнергии с учетом эластичности спроса, требований по надежности и качеству энергоснабжения;

- стимулирование потребителей к развитию локальных и интегрируемых в ЕЭС распределенных источников энергоснабжения для обеспечения потребления электрической энергии в части пиковой нагрузки в энергосистеме как фактора повышения конкуренции на рынке электрической энергии и мощности, формирование с их участием локальных интеллектуальных энергосистем с автоматизированными торговыми площадками;

- создание оптового рынка электрической энергии (мощности) на территориях изолированных энергосистем Дальнего Востока при условии обеспечения конкуренции и экономической целесообразности;

- реализация моделей локальных рынков тепла, дающих потребителям

реальную возможность выбора схем и способов теплоснабжения и стимулы для развития эффективных технологий, особенно когенерации;

- формирование на локальных рынках тепла единых теплоснабжающих организаций, ответственных за надежное и экономически эффективное теплоснабжение потребителей;

- поддержка освоения технологий «чистого угля», экологически чистых угольных конденсационных энергоблоков.

Будут приняты долгосрочные тарифные решения в электро- и теплоэнергетике, направленные на обеспечение отрасли необходимыми финансовыми ресурсами с учетом ликвидации перекрестного субсидирования, в том числе:

- финансирование мер по ликвидации межтерриториального перекрестного субсидирования в электроэнергетике с привлечением средств федерального бюджета;

- переход от полного регулирования тарифов на тепловую энергию к установлению предельного уровня цены на тепловую энергию с применением метода «альтернативной котельной» с использованием формулы, включающей технико-экономические параметры «альтернативной котельной» с учетом региональных особенностей.

Важное значение имеет достижение высокой степени обеспечения электроэнергетической и теплоэнергетической отраслей преимущественно отечественным оборудованием и полное – квалифицированными кадрами.

При условии реализации перечисленных мер прогнозы показывают преодоление спада и увеличение производства электроэнергии к 2020 году на 6 %, а к 2035 году – на 27–43 % (с 1062 до 1352-1514 млрд. кВт-ч) при росте установленной мощности электростанций на 13–25 % (с 250 до 282-312 млн кВт). Опережающее развитие получают нетепловые электростанции с ростом их установленной мощности на 29–49 % и производства электроэнергии в 1,4–1,6 раза. При этом к 2035 году выработка электроэнергии на АЭС увеличится в

1,4-1,8 раза, на ГЭС – в 1,2-1,3 раза, на электростанциях, функционирующих на основе НВИЭ, – в 9–14 раз.

Централизованный отпуск тепла на первом этапе снизится на 2 %, но в целом за 2015-2035 гг. он увеличится на 2-6 % (с 1300 до 1325-1380 млн. Гкал).

1.3 Общая концепция экономической устойчивости деятельности предприятия

Предприятие постоянно подвергается воздействию внешней среды, внешняя среда находится в состоянии турбулентности. Для того, что бы предприятию сохранить некое равновесие используются различные механизмы это и реструктуризация и слияние и поглощение и т. д. Данные преобразования предприятия осуществляет самостоятельно или же наступает вынужденная мера. Естественно к управлению предъявляются новые требования. Основной, в связи с этим одной из наиболее важных проблем для любого современного предприятия является обеспечение своей экономической устойчивости в краткосрочной и долгосрочной перспективе [17]. Глобальные энергетические кризисы, которые имели место быть это 1973 г и 1979г., обозначили проблему ограниченности ресурсов. Предприятие является той структурной единицей, которая позволит сохранить потенциал страны в целом и обеспечить качественный подъем и выход на международные рынки [28].

Проанализировав труды отечественных экономистов можно отметить, что в настоящий момент существует большое количество точек зрения на определение понятия «экономическая устойчивость предприятия». Подходы к определению понятия «экономическая устойчивость предприятия» можно увидеть в таблице 1.3.

Таблица 1.3 – Подходы к определению понятия «экономическая устойчивость предприятия»

Автор	Определение понятия
О.Г. Бодров, В.А. Малыгин, В.Т. Тимирясов [11]	Экономически устойчивыми становятся предприятия, которые в условиях неопределенности, нестабильности рынка в наибольшей степени обеспечивают современную организацию научно-воспроизводственной деятельности (определение дано исходя из воспроизводственного подхода)
Н.Н. Погостинская Р.Л. Жамбекова [20]	Деятельность хозяйственной системы будет экономически устойчивой, если система соответствует сформированному результирующему вектору целей, а возможные неблагоприятные ситуации нейтрализуются адекватным откликом системы за счет созданных ею запасов и резервов
С.Н. Никешин [19]	Предприятие экономически устойчиво, если способно найти оптимальное соотношение между всеми ее элементами, установить связи между ними, которые позволяют максимально долго поддерживать жизненно важные параметры на заданном уровне, эффективно противодействуя возмущающему воздействию внешней среды (определение дано с позиции экономической кибернетики)

Окончание таблицы 1.3

Автор	Определение понятия
В.Д. Камаев [16]	Экономическая устойчивость – это стабильность получения организацией доходов от продаж.
И.В. Брянцева [12]	Экономическая устойчивость – такое состояние предприятия, при котором характеризующие его социально-экономические параметры сохраняют исходное равновесие и находятся в заданных границах при воздействии внутренней и внешней среды (определение исходит из системы планирования предприятия и нахождения ее в равновесном, с точки зрения плановых показателей, состоянии)
П.В. Окладский [27]	Экономическая устойчивость – это динамическое соответствие (адекватность) параметров состояния системы (предприятие) состоянию внешней и внутренней среды, обеспечивающему его эффективное функционирование в условиях возмущающих воздействий
В.И. Захарченко [25]	Экономическая устойчивость предприятия – это комплекс свойств организационной, инновационной, логистической, производственной, финансово-кредитной деятельности с учетом их взаимовлияния и взаимодействия
А.С. Барканов [9]	Экономическая устойчивость предприятия – это наличие инновационного потенциала устойчивого развития и его эффективное использование для нейтрализации внешних воздействий и факторов дестабилизации
И.Н.Омельченко Е.В.Борисова [28]	Организационно-экономическую устойчивость - это финансово-экономическая стабильность (устойчивость), а именно способность промышленного предприятия сохранять свою финансовую стабильность при постоянном изменении рыночной конъюнктуры путем совершенствования и целенаправленного развития его производственно-технической и организационной структуры методами логистико-ориентированного управления

Многие авторы считают, что предприятия является устойчивым, если у него есть прибыль если предприятие находится в зоне убытков, то это первый

индикатор низкой устойчивости. Следует так же отметить, что устойчивость – внешнее проявление внутренней структуры объекта. Для того, что бы предприятие было устойчивым необходимо усовершенствовать сам объект, то есть само предприятие. Финансово-экономическое состояние предприятия может находиться как на грани банкротства, так и имеет относительно устойчивое состояние. Однако предприятие как хозяйствующий субъект постоянно находится в конфликте конкурентная среда нарушает равновесие.

На наш взгляд, под состоянием устойчивости системы понимается ее способность после неблагоприятного отклонения за пределы допустимого значения возвратиться в состояние равновесия за счет собственных и заемных ресурсов [16].

Рассмотреть все три функции в работе не представляется возможным, поэтому на наш взгляд целесообразно остановится на финансовой функции и определить финансовую стабильность или финансовую устойчивость.

Следует рассмотреть определения понятия финансовой стабильности, или финансовой устойчивости, с точки зрения различных авторов, представленные в таблице 1.4.

Таблица 1.4 – Определения понятия «финансовая устойчивость» (или «финансовая стабильность»)

Автор	Определение понятия
Р.Р. Ахметов[14]	Финансовая стабильность – это стабильность финансовых отношений и связей объекта или системы можно рассматривать как финансовую устойчивость.
О.А.Лакшина, Е.Н.Чекмарева [21]	Финансовая стабильность - ситуация, при которой финансовая система способна хорошо выполнять все закрепленные за ней функции и при которой в ближайшем будущем не ожидается изменений в характере работы финансовой системы.
В.В. Хрестинин [23]	Стабильное финансовое состояние фирмы – это характеристика его финансовой конкурентоспособности, использования финансовых ресурсов и капитала, выполнение обязательств перед государством и другими хозяйствующими субъектами
А.М. Ковалева [17]	Финансовое состояние фирмы , ее устойчивость зависят от результатов ее производственной, коммерческой и финансовой деятельности. Результаты показывают стабильность фирмы и в конечном итоге способствуют ее развитию (устойчивости)
Словарь по	Финансовая устойчивость предприятия - характеристика уровня риска

экономике и финансам	деятельности предприятия с точки зрения сбалансированности или превышения доходов над расходами.
----------------------	--

Сравнив понятия экономической устойчивости и финансовой устойчивости (стабильности) можно сделать вывод, что большинство авторов отождествляют эти понятия. Обоснованием этому является утверждение о том, что положение предприятия на рынке, в первую очередь, зависит от наличия и направлений использования финансовых ресурсов [26]. Оценка финансового положения предприятия позволяет определить «узкие места» в предпринимательской деятельности, а также найти пути предотвращения неблагоприятных тенденций развития предприятия. Таким образом, финансовая устойчивость предприятия позволяет объективно оценивать тактику управления предприятием.

Оценка финансовой устойчивости в рамках традиционного подхода базируется на методической основе, разработанной западными (З.Хелферт, Т.Л. Карлин, А.Р. Макмин и др.) и российскими (Н. Блатов, А. Шерemet, М. Крейнина и др.) учеными и специалистами.

Финансовая устойчивость может оцениваться:

- исходя из структуры источников средств;
- на базе расходов, связанных с обслуживанием внешних источников.

Следовательно, можно выделить две группы показателей, называемых условно коэффициентами капитализации и коэффициентами покрытия.

Абсолютные показатели финансовой устойчивости – это показатели, характеризующие состояние запасов и обеспеченность их источникам формирования. При этом общая величина запасов берется равной сумме значений строк 1210 «Запасы» и 1220 «НДС по приобретенным ценностям» Баланса соответственно (сумма такого НДС учитывается при расчете, так как до принятия его к возмещению из бюджета НДС должен финансироваться за счет источников формирования запасов) [19].

Для характеристики источников формирования запасов используются

показатели, отражающие степень охвата разных видов источников:

1) наличие собственного и приравненного к нему капитала-перманентного капитала (ПК) рассчитывается по формуле:

$$ПК=СОК+ДО, \quad (1.1)$$

где СОК – собственный оборотный капитал;

ДО – долгосрочные обязательства.

2) общая величина основных источников формирования запасов (ОИ) рассчитывается по формуле:

$$ОИ=СОК+ДО+КК, \quad (1.2)$$

где СОК – то же, что и в формуле (1);

ДО – то же, что и в формуле (1);

КК – краткосрочные кредиты и займы.

Трем показателям наличия источников формирования запасов соответствуют три показателя обеспеченности запасов этими источниками:

1) излишек (+) или недостаток (-) собственного оборотного капитала ($\Delta СОК$), рассчитываемый по формуле:

$$\Delta СОК=СОК-З, \quad (1.3)$$

где СОК – то же, что и в формуле (1);

З – запасы.

2) излишек (+) или недостаток (-) перманентного капитала ($\Delta ПК$), рассчитываемый по формуле

$$\Delta ПК=ПК-З, \quad (1.4)$$

где ПК – перманентный капитал;

З – то же, что и в формуле (3).

3) излишек (+) или недостаток (-) основных источников формирования запасов (ΔOI), рассчитываемый по формуле

$$\Delta OI = OI - Z, \quad (1.5)$$

где ОИ – основные источники формирования запасов;

З – то же, что и в формуле (3) [45, с 104].

Выявление этих трех показателей позволяет определить тип финансовой устойчивости организации. Выделяют четыре типа финансовой устойчивости: абсолютная, нормальная, неустойчивое состояние, кризис.

Абсолютная устойчивость финансового состояния встречается крайне редко и задается условием: излишком (+) СОК или его равенством с величиной запасов, т.е. $COK > Z$.

Нормальная устойчивость финансового состояния гарантирует платежеспособность и задается условием:

- недостатком (-) СОК ($COK < Z$);
- излишком (+) ПК или его равенством с величиной запасов ($PK > Z$).

Неустойчивое финансовое состояние сопряжено с нарушением платежеспособности, однако сохраняется возможность восстановить равновесие за счет пополнения собственного капитала и дополнительного привлечения кредитов и займов. Этот тип финансовой устойчивости задается условиями:

- недостатком (-) СОК ($COK < Z$);
- недостатком (-) ПК ($PK < Z$);
- излишком (+) ОИ или их равенством с величиной запасов ($OI > Z$).

Кризисное финансовое состояние означает, что организация находится на грани банкротства, так как в этой ситуации денежные средства,

краткосрочные финансовые вложения, дебиторская задолженность и прочие оборотные активы не покрывают даже кредиторской задолженности и прочих краткосрочных обязательств. Этот тип финансовой устойчивости задается недостатком (-) ОИ ($OИ < 3$).

Из представленных расчетов вытекают два основных способа выхода из неустойчивого и кризисного финансового состояния:

1) пополнение источников формирования запасов (прежде всего за счет прибыли, привлечения на выгодных условиях кредитов и займов) и оптимизация их структуры;

2) обоснованное снижение уровня запасов (в результате планирования их остатков, усиления контроля за их использованием, реализации неиспользуемых товарно-материальных ценностей и др.)

Таким образом, при помощи теоретико-методологических инструментов анализа представляется возможным определение уровня финансовой устойчивости предприятия, которая так важна для всех пользователей отчетности.

2 Анализ и оценка финансового состояния и экономической устойчивости ПАО «МРСК Сибири»

2.1 Характеристика ПАО «МРСК Сибири», как хозяйствующего субъекта

Акционерное общество «Межрегиональная распределительная сетевая компания Сибири» образовано в целях эффективного управления распределительным электросетевым комплексом Сибири и зарегистрировано 4 июля 2005 года [55].

Публичное акционерное общество «Межрегиональная

распределительная сетевая компания Сибири» (ПАО «МРСК Сибири») расположено по адресу: Российская Федерация, г. Красноярск, ул. Богграда, д. 144а. Юридический и фактический адрес местонахождения Общества совпадают.

Миссия ПАО «МРСК Сибири» состоит в эффективном управлении распределительными сетями, обеспечивающее надежное и качественное снабжение электрической энергией растущих потребностей экономики и социального сектора Сибири по экономически обоснованной цене.

Стратегическими целями ПАО «МРСК Сибири» являются:

- обеспечение системной надежности и безопасности для поддержания устойчивого функционирования распределительно-сетевого комплекса региона, безопасной эксплуатации основного и вспомогательного оборудования и сооружений, предотвращение угроз для жизни и здоровью населения и сотрудников Компании, возникновения опасности загрязнения, ухудшения экологической обстановки, негативного воздействия на окружающую среду;
- устойчивое повышение качества и объемов предоставляемых услуг передачи электрической энергии; поддержание соответствия качества данных услуг стандартным требованиям;
- создание инфраструктурной основы для экономического развития Сибирского региона при обязательном обеспечении экологической безопасности;
- реновация основных фондов распределительно-сетевого комплекса региона;
- рост капитализации Общества, подразумевающий неуклонное увеличение доходов, рост прибыльности, расширение

и качественное обновление портфеля активов Общества в целях защиты интересов акционеров, увеличения инвестиционной привлекательности Общества;

- обеспечение эффективности бизнес-процессов Общества на основе прозрачной и постоянно развивающейся системы управления.

По состоянию на 1 января 2016 года в Общество входят восемь филиалов и одно представительство. В состав ПАО «МРСК Сибири» входят филиалы – «Алтайэнерго», «Бурятэнерго», «Горно-Алтайские электрические сети», «Красноярскэнерго», «Кузбассэнерго-РЭС», «Омскэнерго», «Хакасэнерго», «Читаэнерго». ОАО «Тываэнерго» (дочернее общество) находится под управлением ОАО «МРСК Сибири».

Территория обслуживания МРСК Сибири на 1 января 2016 года составляет более 1,85 млн. кв. км, что составляет около 13 % всей территории Российской Федерации и поставляет электроэнергию более 11 млн. жителями Сибири.

Компания обеспечивает работу промышленности Сибирского федерального округа, представленную крупнейшими предприятиями черной и цветной металлургии, тяжелого и точного машиностроения, горнодобывающей и транспортной отраслей.

По отпуску в сеть и территории обслуживания ПАО «МРСК Сибири» является самой крупной сетевой распределительной компанией России, а ее доля в общем объеме переданной электроэнергии составляет более 16 %. Штаб-квартира Компании находится в Красноярске. Численность персонала компании составляет более 21 тыс. человек, которые обслуживают: 244,5 тыс. км линий электропередачи, в том числе 5,8 тыс. км линий электропередачи [55].

Основным видом хозяйственной деятельности является предоставление услуг по передаче электрической энергии и технологическому присоединению

энергопринимающих устройств (энергетических установок) юридических и физических лиц к электрическим сетям. Доля выручки от передачи электроэнергии в общем объеме выручки Компании по итогам 2015 года составила более 97%. Основная хозяйственная деятельность не носит ярко выраженного сезонного характера.

В числе заявителей, изъявивших желание присоединить свои энергопринимающие устройства к электрической сети выступают: физические лица, предприятия малого и среднего бизнеса, крупные промышленные предприятия.

Наиболее крупные компании на территории присутствия Компании, осуществляющие деятельность по технологическому присоединению: ОАО «РЖД», ОАО «Улан-Удэ Энерго», МП «Абаканские электрические сети», ООО «Межрайонные электрические сети», ООО «ЕвразЭнергоТранс», ОАО «Северо-Кузбасская энергетическая компания», ООО «Кузбасская энергосетевая компания», ОАО «Сетевая компания Алтайкрайэнерго», ООО «Барнаульская сетевая компания», АО «КрасЭКо», ЗАО «Минусинские городские электрические сети», МУП Шушенского района «Тепловые и электрические сети», АО «Омскэлектро», ОАО «Электротехнический комплекс», МУП «Горэлектросети».

Основные потребители услуг – компании: АО «Алтайэнергосбыт», ООО «Барнаульская сетевая компания», СК «Алтайкрайэнерго», ОАО «Бурятэнергосбыт», АО «Красноярскэнергосбыт», ООО «Русэнергосбыт-Сибирь», АО «КрасЭКо», ОАО «РЖД», ОАО «Кузбасэнергосбыт», ОАО «МЭФ», ООО «Русэнергосбыт», ОАО «РУСАЛ Новокузнецк», ОАО «Омскэнергосбыт», АО «Омскэлектро», ОАО «Хакасэнергосбыт», ОАО «РУСАЛ Саяногорск», ОАО «Читаэнергосбыт».

На настоящий день ПАО «МРСК Сибири» – одна из крупнейших электросетевых компаний России.

Общество является субъектом естественной монополии в сфере оказания услуг по передаче электрической энергии.

Основные технические показатели Общества:

- 250,5 тыс. км воздушных и кабельных линий электропередачи, в том числе 6 тыс. км линий электропередачи, находящихся в аренде или обслуживаемых по договорам;
- 51529 трансформаторных подстанций напряжением 6-35/0,4 кВ общей мощностью 12234 МВА, в том числе 2506 трансформаторных подстанций, находящихся в аренде или обслуживаемых по договорам;
- 1799 подстанции напряжением 35 кВ и выше общей мощностью 30301 МВА, в том числе 21 подстанций, находящихся в аренде или обслуживаемых по договорам.

В таблице 2.1 представлена характеристика активов объекта исследования.

Таблица 2.1 – Характеристика активов ПАО «МРСК Сибири»

Характеристика активов	Ед. измерения	За 9 месяцев 2016
Суммарная трансформаторная мощность ПС 35 кВ и выше	тыс, МВА	30,6
Количество ПС 35 кВ и выше	шт.	1801
Количество ТП 6-35/0,4 кВ	шт.	51 617
Протяженность ЛЭП 35 кВ и выше (по трассе / по цепям)	тыс, км	48,9 / 61,9
Протяженность ЛЭП 0,4-10 кВ (по трассе / по цепям),	тыс, км	201,4 / 201,6

Выручка от реализации продукции (услуг) по итогам 2015 года составила 42,7 млрд. рублей, что на 14,7 млрд рублей (26%) ниже 2014 года. Основными факторами, оказавшими влияние на снижение выручки, являются изменение схемы котла в филиале Кузбассэнерго-РЭС с 01.01.2015 года, а также утрата функции гарантирующего поставщика в филиале Омскэнерго с 01.03.2014 года, в филиале Бурятэнерго с 01.06.2014 года.

Фактические расходы Общества (смета затрат с учетом управленческих и коммерческих расходов) за 2015 год составили 43,1 млрд. рублей, что на 13,4 млрд рублей (24%) ниже уровня 2014 года. Данное снижение обусловлено изменением схемы котла в филиале Кузбассэнерго-РЭС, утратой функции гарантирующего поставщика, а также проведением ряда оптимизационных мероприятий в рамках стратегии Общества.

Убыток до налогообложения составляет 0,2 млрд. руб.

По итогам 2015 года чистый убыток Общества составил 0,2 млрд рублей.

Себестоимость (с учетом управленческих и коммерческих расходов) по итогам 2015 года составила 43,1 млрд. рублей, что на 13,4 млрд. рублей (24%) ниже, чем в 2014 году. Данное снижение обусловлено изменением схемы котла в филиале Кузбассэнерго-РЭС с 01.01.2015 года, утратой функции гарантирующего поставщика в филиале Омскэнерго с 01.03.2014 года, в филиале Бурятэнерго с 01.06.2014 года, а также проведением ряда оптимизационных мероприятий в рамках стратегии Общества.

Структура себестоимости с учетом управленческих и коммерческих расходов в 2015 году составила: амортизация 10%; покупка электроэнергии на компенсацию потерь 18%; услуги ФСК ЕЭС 24%; услуги ТСО 6%; оплата труда с учетом страховых взносов 27%; прочие эксплуатационные расходы 15%.

Затраты на оплату услуг ФСК ЕЭС составили 10,3 млрд рублей (24% от общих затрат). Снижение в сравнении с 2014 годом в абсолютном выражении составило 0,7 млрд. рублей, что обусловлено снижением заявленной мощности на 642 МВт – снижение затрат составило 1,1 млрд. руб., ростом ставки на содержание объектов ЕНЭС на 3,6% и ставки на компенсацию потерь в сетях – увеличение расходов составило 0,5 млрд руб., ростом стоимости нагрузочных потерь – затраты снижены на 0,1 млрд. руб.

Затраты в пользу распределительных сетевых компаний по итогам 2015 года составили 2,6 млрд. рублей (6% от общих расходов). По сравнению с прошлым годом снижение затрат составило 10,6 млрд. рублей. Снижение затрат по виду деятельности «передача электроэнергии» на 9,5 млрд. руб. основное снижение в связи с изменением схемы котла в филиале Кузбассэнерго-РЭС с 01.01.2015 года. По виду деятельности «продажа электроэнергии» снижение затрат на 1,1 млрд. руб. обусловлено завершением исполнения функции гарантирующего поставщика.

Затраты по амортизации основных средств и НМА составили 4,5 млрд. руб. (10% от общих расходов), что выше затрат аналогичного периода прошлого года на 0,2 млрд. руб. (4%).

Затраты на оплату труда с учетом страховых взносов в 2015 году составили 11,8 млрд. руб. (27% от общих расходов), что выше затрат аналогичного периода прошлого года на 0,6 млрд. руб., что в главную очередь обусловлено индексацией заработной платы.

Прочие расходы в 2015 году составили 6,4 млрд. рублей (15% от общих расходов), что на 3,9 млрд. рублей или 38% ниже расходов 2014 года, что обусловлено снижением расходов по следующим статьям затрат: «Отчисление в резервы предстоящих расходов», «Покупная электроэнергия для реализации».

Рассмотрим финансовые и производственные показатели ПАО «МРСК Сибири» за 9 месяцев 2016 года таблица 2.

Таблица 2.2 – Финансовые и производственные показатели ПАО «МРСК Сибири» за 9 месяцев 2016г.

Финансовые и производственные показатели	Ед. измерения	РСБУ	МСФО
Выручка	млрд. руб.	23,4	23,4
EBITDA	млрд. руб.	1,5	1,5
Чистая прибыль	млрд. руб.	-1,7	-1,6
Стоимость ЧА	млрд. руб.	28,2	12,1
Полезный отпуск э/э	млн кВтч	47 018	

Потери электроэнергии	%	6,65%
-----------------------	---	-------

Уставный капитал ОАО «МРСК Сибири» составляет 9 481 516 324,9 руб. и разделен на 94 815 163 249 обыкновенных акций номиналом 10 копеек.

В июле 2008 года в торговых системах РТС и ММВБ начались торги обыкновенными акциями «МРСК Сибири» без прохождения процедуры листинга. Капитализация общества на 30.12.2010 года составила 27 543111306 рублей. Основными акционерами ПАО «МРСК Сибири» являются ОАО «Россети»-55,59%.

В 2015 году в Обществе дан старт дополнительной эмиссии привилегированных акций (закрытая подписка). Единственным приобретателем данных акций в декабре 2015 года стало ПАО «Россети».

По итогам реализации инвестиционной программы 2015 года освоение капитальных вложений составило 6 млрд. рублей. Основная часть средств была направлена на техническое перевооружение и реконструкцию (35%) и на строительство (62%).

Повышение энергоэффективности и энергоресурсосбережение – один из приоритетов деятельности «МРСК Сибири». Важный аспект деятельности электросетевого комплекса – внедрение энергосберегающей политики. В целом, основополагающими приоритетами энергетической стратегии и экологической политики МРСК Сибири, как одной из крупнейших распределительных сетевых компаний России, являются:

- полное и надежное обеспечение населения и экономики страны энергоресурсами по доступным и вместе с тем стимулирующим энергосбережение ценам;
- снижение удельных затрат на производство и использование энергоресурсов за счет рационализации их потребления, применения энергосберегающих технологий и оборудования, сокращение потерь на стадиях передачи, распределение и потребления энергетической энергии.

Основными приоритетными направлениями деятельности Общества

являются:

- доведение потерь в сетях 10-0,4 кВ до уровня технических к 2020 году, фактические потери по итогам 2015 года составили 7,96%;
- реализация программы управления эффективностью с сокращением удельных управляемых расходов на 15% к 2016 году относительно базового уровня 2012 года;
- исполнение Директивы Правительства Российской Федерации от 16.04.2015 № 2303-П13 по снижению удельных операционных расходов не менее чем на 2-3 процента ежегодно;
- сдерживание роста кредитного портфеля Общества, сокращение стоимости обслуживания заемного капитала за счет реструктуризации обязательств.
- эффективное проведение торгово-закупочных процедур. Экономический эффект по итогам 2015 года составил 641 млн. руб. или 6,37% от плановой объявленной стоимости конкурентных закупок.

Информация вопросов по приоритетным направлениям деятельности Общества представлена в годовом отчете.

В течение ближайших лет предстоит:

- внедрить современные технологии «умных» электрических сетей, позволяющих повысить пропускную способность и стабильность энергоснабжения, сократить потери и издержки на технический и коммерческий учет у потребителя;
- повысить уровень обслуживания потребителей, оказывать качественное, надежное электроснабжение и своевременное и прозрачное технологическое присоединение к электрическим сетям по доступной цене;
- осуществить масштабную модернизацию активов Общества. Недостаточность инвестиций в течение последних 20 лет привела к значительному износу электрических сетей. Решение этой проблемы является одной из основных задач Компании. В среднесрочной перспективе уровень

износа должен быть снижен в распределительных электрических сетях до 50 процентов.

Таким образом, ПАО «МРСК Сибири» можно отнести к успешно развивающемуся Обществу, который имеет достаточно сильных сторон и возможностей для дальнейшего роста.

2.2 Диагностика финансового состояния ПАО «МРСК Сибири»

Для оценки экономической устойчивости ПАО «МРСК Сибири» проведен анализ финансового состояния по основным опорным точкам. Для начала преобразим баланс в агрегированный вид. Следует отметить, что форма бухгалтерского баланса в уплетённом (агрегированном виде) более удобна для проведения финансового анализа.

Представим баланс ПАО «МРСК Сибири» в агрегированном виде в таблице 2.3.

Таблица 2.3 – Агрегированный баланс ПАО «МРСК Сибири» за 2013 – 2015 гг.

Наименование	2013	2014	2015
Активы			
Основные средства	44 729 568	47 112 036	47 897 327
Прочие внеоборотные активы	645 329	685 778	695 189
Прочие активы	996 391	1 311 163	1 228 214
Оборотные средства в т.ч. запасы	1 822 894	1 563 157	2 324 518
Дебиторская задолженность	8 043 372	11 629 340	14 199 641
Краткосрочные финансовые вложения	0	0	0
Денежные средства	203 031	1 719 460	528 380
Нематериальные активы	364 088	477 610	572 564
Долгосрочные финансовые вложения	354 082	300 328	309 132
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	97 701	46 791	28 188
Результаты исследований и разработок	28 415	23 213	17 528

Окончание таблицы 2.3

Наименование	2013	2014	2015
Прочие оборотные активы	235 802	208 384	212 917
Итого активы	57 520 673	65 077 260	68 013 598
Пассивы			
Уставный капитал	32 661 216	32 661 216	33 168 319
Долгосрочные обязательства по заемным средствам	10 822 047	14 755 138	10 954 504

Отложенные налоговые обязательства	2 182 480	2 512 158	2 576 434
Кредиторская задолженность	12 891 710	11 759 417	13 739 445
Резервный капитал	118 425	118 425	123 762
Оценочные налоговые обязательства	0	0	0
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	-3 522 030	-3 407 606	-3 678 408
Краткосрочные обязательства по заемным средствам	98 424	2 714 325	8 277 919
Оценочные обязательства	2 268 401	3 964 186	2 851 623
Итого пассивы	57 520 673	65 077 259	68 013 598

Текущие активы компании имеют тенденцию к увеличению в абсолютном выражении. На наш взгляд, отнести этот факт к положительной динамике нельзя так как увеличение в основном происходит за счет увеличения дебиторской задолженности. В пассивной части баланса увеличилась кредиторская задолженность и краткосрочные обязательства по заемным средствам.

Анализ структуры баланса ПАО «МРСК Сибири» за 2013- 2015 гг. представлен в таблице 2.4.

Таблица 2.4 – Анализ структуры баланса ПАО «МРСК Сибири» за 2013- 2015 гг.

Наименование	2013	2014	2015
Активы			
Основные средства	77,763	72,39	70,42
Прочие внеоборотные активы	1,122	1,05	1,02
Прочие активы	1,732	2,01	1,81
Оборотные средства в т.ч. запасы	3,169	2,40	3,42
Дебиторская задолженность	13,983	17,87	20,88
Краткосрочные финансовые вложения	0,000	0,00	0,00
Денежные средства	0,353	0,31	2,53
Нематериальные активы	0,633	0,734	0,842
Долгосрочные финансовые вложения	0,616	0,461	0,455

Окончание таблицы 2.4

Наименование	2013	2014	2015
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	0,170	0,072	0,041
Результаты исследований и разработок	0,049	0,036	0,026
Прочие оборотные активы	0,410	0,32	0,31
Итого активы	100	100	100
Пассивы			

Уставный капитал	56,782	50,188	48,767
Долгосрочные обязательства по заемным средствам	18,814	22,67	16,11
Отложенные налоговые обязательства	3,79	3,86	3,79
Кредиторская задолженность	22,412	18,07	20,20
Резервный капитал	0,20588	0,18198	0,18197
Оценочные налоговые обязательства	0,00	0,00	0,00
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	-6,123	-5,24	-5,41
Краткосрочные обязательства по заемным средствам	0,171	4,171	12,171
Оценочные обязательства	3,944	6,092	4,193
Итого пассивы	100	100	100

В активной части баланса основная доля приходится на основные фонды предприятия за анализируемый период она имеет тенденцию к уменьшению с 77,763% до 70,42% сокращение основных средств на предприятии скорее всего связано с амортизацией или переоценкой основных средств. Прочие необоротные активы за анализируемый период практически не меняются и остаются на уровне чуть больше 1%. Доля материальных запасов меняется скачкообразно с 3,169% в 2013 году, до 2,4%; в 2014 году 3,42%; в 2015 году это связано скорее всего с сезонностью производства. На предприятии наблюдается рост дебиторской задолженности с 13,98%, в 2013 году 20,88% в 2014 году данный рост относится к негативной динамике на предприятии замораживаются оборотные активы. Нематериальные активы за анализируемый период не меняются и остаются на уровне чуть меньше 1%. Долгосрочные финансовые вложения сокращаются. Собственный капитал компании является финансовой основой компании и представляет собой средства принадлежащие ей на правах собственности и используемые для формирования определенной части ее активов. За анализируемый период собственный капитал компании уменьшается с 56,78% до 48,76%. Сокращение собственного капитала на предприятии говорит об его убыточной деятельности в 2015 году.

Проанализируем текущие пассивы как основные заемные источники финансирования текущей деятельности предприятия. Доля отложенных

налоговых обязательств с 2013 года по 2015 год существенно не меняется и остается на уровне 3,79%. Величина задолженности перед бюджетом или внебюджетными фондами в большинстве случаев изменяется пропорционально изменению объема производства и реализации продукции, работ и услуг. Действительно при увеличении объемов производства увеличиваются налоговые отчисления, на анализируемом предприятии не произошло увеличение необходимой валовой выручки в связи с эти отложенные налоговые активы практически не поменяли свою долю в структуре баланса. Долгосрочная задолженность предприятия по заемным средствам сокращается с 22,67% в 2014 году до 16,11% в 2015 году.

Кредиторская задолженность характеризует величину задолженности организации перед поставщиками (подрядчиками). Задолженность перед поставщиками и подрядчиками целесообразно рассматривать вместе с дебиторской задолженностью. В 2013 году кредиторская задолженность на предприятии 22,41%, а дебиторская задолженность 13,983%, а в 2015 году кредиторская задолженность 20,20%, а дебиторская задолженность 20,88%. С уверенностью можно сказать, что значительный перевес в одну или другую сторону крайне нежелателен. Динамика структуры активов и пассивов за 2013 – 2015гг. представлены на рисунке 2.1 и 2.2.

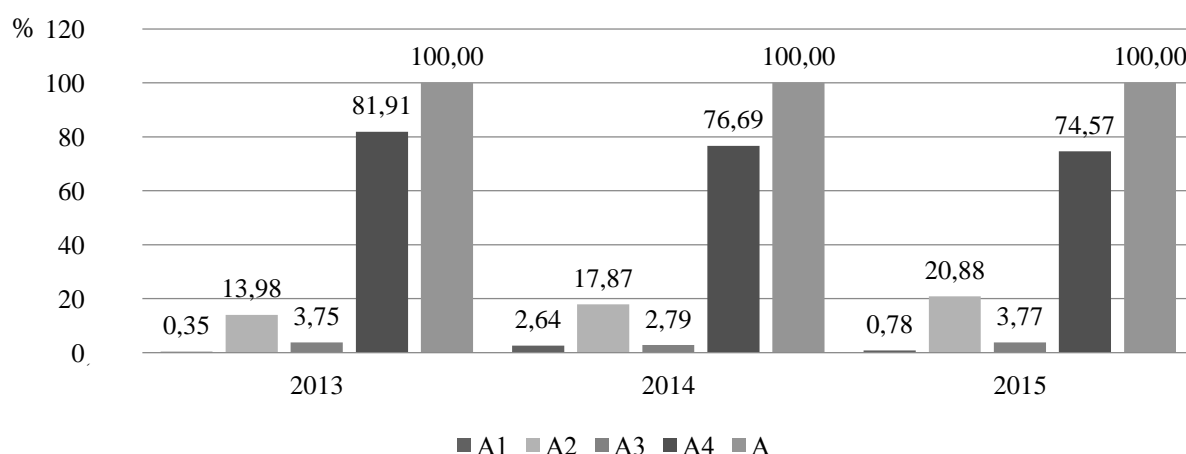


Рисунок 2.1 – Динамика структуры активов за 2013 – 2015гг.

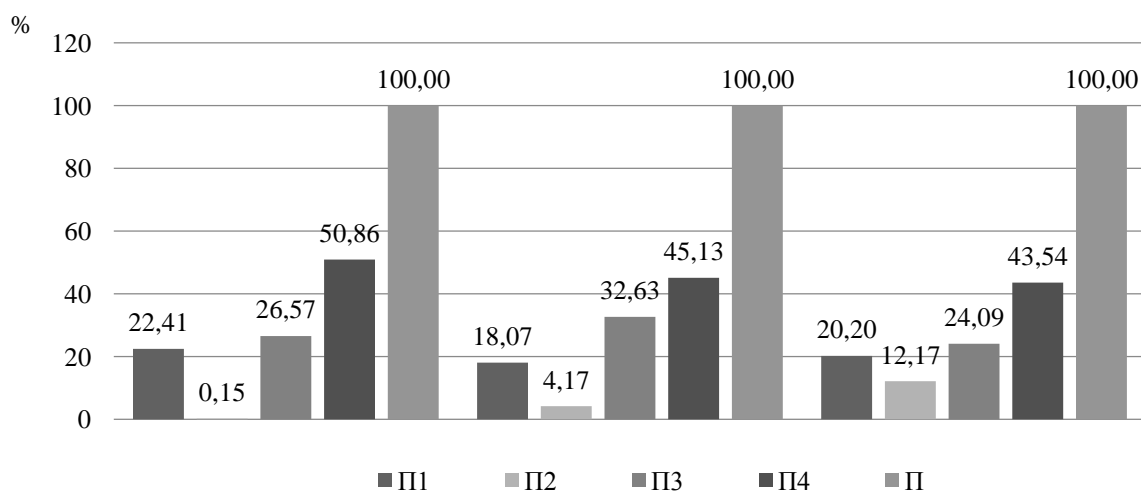


Рисунок 2.2 – Динамика структуры пассивов за 2013 – 2015гг.

Анализа имущественного положения ПАО «МРСК Сибири» позволил отметить следующие основные тенденции; наблюдается рост активов предприятия, структура активов и пассивов за анализируемый период не претерпела значительных изменений. К положительной динамике можно отнести рост доли оборотных активов, незначительное сокращение налоговых обязательств.

Одной из важнейших характеристик финансового состояния предприятия является ликвидность - возможность своевременно оплачивать счета. Результаты анализа ликвидности важны с точки зрения как внутренних, так и внешних пользователей информации о компании.

Финансовые коэффициенты, применяемые для оценки ликвидности и платежеспособности за 2013 – 2015гг. представлены в таблице 2.5.

Таблица 2.5 – Финансовые коэффициенты, применяемые для оценки ликвидности и платежеспособности за 2013 – 2015гг.

Наименование показателя	Сокращение	Рекомендуемые значения	2013	2014	2015
Коэффициент абсолютной (быстрой) ликвидности	Кал	0,2-0,7	0,02	0,12	0,024
Коэффициент текущей (уточненной) ликвидности	Ктл	1,0-2,0	0,80	1,05	0,79

Коэффициент срочной ликвидности	Ксл	0,3-1	0,66	0,94	0,68
Коэффициент ликвидности при мобилизации средств	Клмс	0,5-0,7	0,14	0,11	0,11
Коэффициент общей ликвидности	Кол	>1	0,78	1,03	0,77
Коэффициент собственной платежеспособности	Ксп	>0,5	-0,37	-0,23	-0,34

Коэффициент абсолютной ликвидности отражает способность предприятия выполнять свои краткосрочные обязательства за счет свободных денежных средств. За анализируемый период 2013-2015гг. коэффициент абсолютной ликвидности ПАО «МРСК Сибири» не соответствует нормативным значениям. К концу 2015 года его значение достигает 0,024. На предприятии явно наблюдается дефицит свободных денежных средств.

Коэффициент срочной ликвидности еще называют среднесрочная ликвидность или промежуточная. Основным вопросом при оценке данного коэффициента является разделение текущих активов на ликвидную и неликвидную часть.

Коэффициент общей ликвидности на предприятии в 2014 году попадает в нормативный диапазон, однако к концу 2014 года снова уменьшается и составляет 0,77, что меньше нормативного значения. На предприятии есть проблемы с общей ликвидностью. Основными причинами сокращения общей ликвидности на предприятии могут быть убытки компании в 2015 году ПАО «МРСК Сибири» имеет отрицательную чистую прибыль.

Однако следует отметить, что рассчитанный достаточный уровень коэффициентов ликвидности не является раз и навсегда закрепленным ориентиром для компании. Данный коэффициент характеризует работу компании в сложившихся условиях, при изменении параметров деятельности компании будет изменяться и достаточный уровень коэффициентов ликвидности. Предприятию можно порекомендовать обеспечить прибыльность деятельности компании для повышения коэффициента

ликвидности. Финансовые коэффициенты, применяемые для оценки ликвидности и платежеспособности представлены на рисунке 2.3.

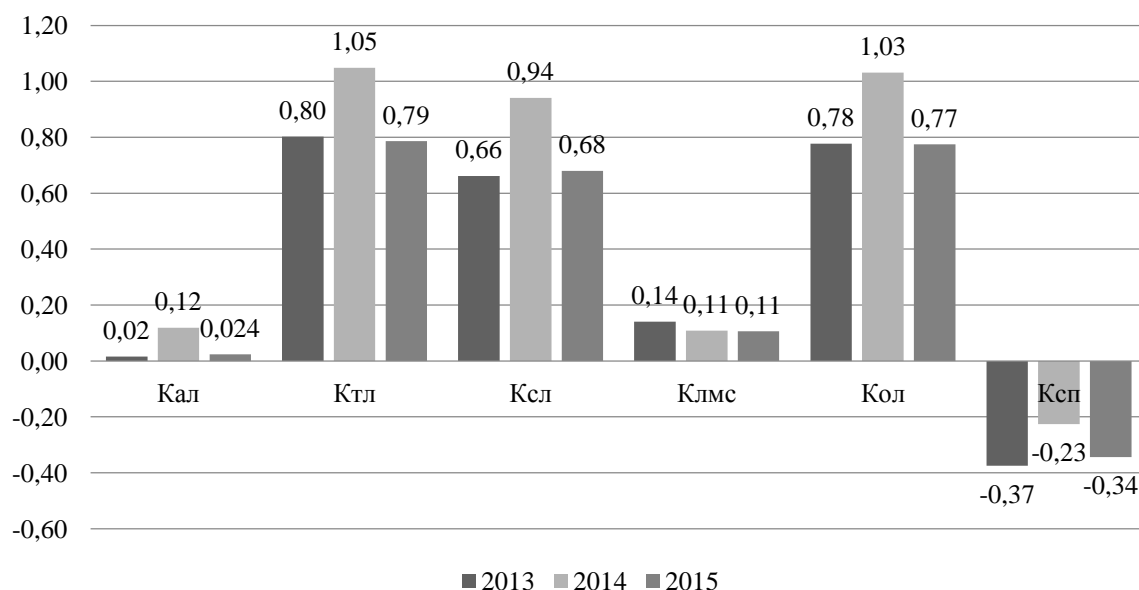


Рисунок 2.3 – Финансовые коэффициенты, применяемые для оценки ликвидности и платежеспособности

Рассмотрим наиболее часто используемые показатели оборачиваемости капитала. Полученные результаты представлены в таблице 2.6.

Таблица 2.6 – Коэффициенты деловой активности за 2014 – 2015 гг.

Наименование показателя	Сокращение	2014	2015
Коэффициент оборачиваемости активов	Коа	1,13	1,59
Коэффициент оборачиваемости оборотных активов	Кооа	0,26	0,40
Коэффициент оборачиваемости запасов	Коз	0,03	0,06
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	Кодз	0,20	0,36
Коэффициент оборачиваемости собственного капитала	Коск	0,51	0,74
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	Кокз	0,49	0,90
Коэффициент оборачиваемости денежных средств	Кодс	0,03	0,01

Оборачиваемость средств которые вложены в активы может оцениваться скоростью оборота и периодом оборота. Коэффициент оборачиваемости активов отражает степень оборачиваемости всех активов, находящихся в

распоряжении организации, на определенную дату. В 2014 году коэффициент оборачиваемости активов составил 1,13, в 2015 году 1,59 наблюдается увеличение коэффициента оборачиваемости. Оценив скорость оборота всех мобильных средств ПАО «МРСК Сибири» можно отметить, что коэффициент оборачиваемости оборотных активов увеличился с 0,26 до 0,4. Коэффициент оборачиваемости запасов также увеличился. На анализируемом предприятии сокращается скорость оборота дебиторской задолженности, коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности увеличивается с 0,2 до 0,36. Следовательно, предприятия не в полном объеме и несвоевременно получает плату за свои услуги. Оценим использование денежных средств на предприятии. Коэффициент использования денежных средств на предприятии сокращается с 0,03 до 0,01. Индикаторы денежной оборачиваемости характеризуют скорость трансформации активов в денежные средства, а также скорость погашения обязательств, показатели отражают степень деловой активности и операционной эффективности организации. Таким образом, деловая активность ПАО «МРСК Сибири» за анализируемый период уменьшается.

Оценим способность компании приносить доход на вложенный капитал. Следует отметить, что от уровня рентабельности капитала зависит инвестиционная привлекательность компании таблица 2.7.

Таблица 2.7 – Показатели рентабельности за 2014 – 2015 гг.

Наименование показателя	Сокращение	2014	2015
Рентабельность активов	Кра	0,16%	-0,35%
Рентабельность оборотных активов	Кроа	0,70%	-1,37%
Рентабельность внеоборотных активов	Крвоа	0,21%	-0,47%
Рентабельность собственного капитала	Кск	0,36%	-0,80%
Рентабельность постоянного капитала	Крпк	0,23%	-0,55%
Рентабельность продаж	Крпк	1,25%	-0,44%

Рентабельность вложенного капитала определяет прибыльность деятельности компании. Так как компания в 2015 году имеет отрицательные показатели чистой прибыли значения рентабельности отрицательны. Основные причины

сокращения рентабельности ПАО «МРСК Сибири» убытки в последнем отчетном периоде и снижение оборачиваемости активов.

Проведенный финансовый анализ ПАО «МРСК Сибири» позволяет отметить, что в последнем анализируемом периоде у предприятия есть финансовые трудности. Можно выделить три основные проблемы в финансовом состоянии компании:

- нехватка денежных средств. Низкая платежеспособность это означает, что у компании может возникнуть проблема нехватки средств для погашения обязательств. Индикатором проблемы служит снижение коэффициентов ликвидности;

- низкая рентабельность капитала интересы акционеров ущемлены. Предприятие получило в последнем финансовом году отрицательное значение чистой прибыли соответственно доходы ниже вложенных средств. Рентабельность собственного капитала в 2015 году отрицательна значит не в полном объеме удовлетворены интересы собственника.

- снижение финансовой независимости или низкая финансовая устойчивость. По сути проблема состоит в недостаточном уровне финансирования текущей деятельности предприятия за счет собственных средств.

Исходя из выше сказанного в рамках дипломной работы решить все проблемы не представляется возможным. Рассмотрим более подробно финансовую устойчивость компании в разрезе экономической устойчивости компании в целом.

2.3 Оценка финансовой устойчивости ПАО «МРСК Сибири»

Следует отметить, что финансовая устойчивость означает способность предприятия погасить свои обязательства и сохранить право владения предприятием в долгосрочной перспективе.

В процессе производственного процесса или операционной деятельности происходит постоянное пополнение запасов на предприятии. Для пополнения запасов предприятию необходимы собственные или заемные оборотные средства. Классификация типов финансового состояния ПАО «МРСК Сибири» за 2013 – 2015 гг. представлена в таблице 2.8.

Таблица 2.8 – Классификация типов финансового состояния ПАО «МРСК Сибири» за 2013 – 2015гг.

Показатели	2013	2014	2015
Общая величина запасов (Запасы)	1 822 894	1 563 157	2 324 518
Наличие собственных оборотных средств (СОС), (Капитал и резервы – Внеоборотные активы)	-17 860 262	-20 538 093	-21 106 281
Функционирующий капитал (КФ), ((Капитал и резервы + Долгосрочные пассивы) – Внеоборотные активы)	-4 855 736	-3 270 797	- 7 575 343
Общая величина источников (ВИ), ((Капитал и резервы + Долгосрочные пассивы + Краткосрочные заемные средства) – Внеоборотные активы)	10 402 800	15 167 131	17 293 644
$\pm \Phi^c = \text{СОС} - \text{Зп}$	-19 683 156	-22 101 250	-23 430 799
$\pm \Phi^T = \text{КФ} - \text{Зп}$	-6 678 629	-4 833 954	- 9 899 861
$\pm \Phi^o = \text{ВИ} - \text{Зп}$	8 579 906	13 603 974	14 969 126
Трехкомпонентный показатель типа финансовой ситуации – неустойчивое состояние	(-1;-1;1)	(-1;-1;1)	(-1;-1;1)

Определим тип финансовой устойчивости компании на основе трехмерного показателя, который формируется в таблице 2.8. Если по соответствующему показателю возникает излишек средств, то в трехкомпонентном показателе на его месте проставляется 1, если недостаток, то 0. Существует четыре типа финансовой устойчивости абсолютная, нормальная, неустойчивое финансовое положение и критическое. На предприятии на конец 2015 г. недостаток собственного оборотного капитала, недостаток собственных и долгосрочных заменных источников покрытия запасов.

Кризисное финансово состояние, как правило, характеризуется наличием регулярных неплатежей. Кризисный тип финансового состояния

означает, что организация находится на грани банкротства, так как денежные средства, [краткосрочные финансовые вложения](#), дебиторская задолженность и прочие оборотные активы не покрываются даже величиной кредиторской задолженности и прочих краткосрочных обязательств. В зависимости от сложности финансового состояния кризисное состояние может классифицироваться: первой степени - при наличии просроченных ссуд банкам, второй степени – при наличии, кроме того, задолженности поставщикам за товары. Третья степень кризисного финансового состояния, которая граничит с банкротством, возникает при наличии недоимок в бюджеты. Этот тип финансовой устойчивости задается условием недостатка основных источников формирования запасов для их формирования. Основным способом выхода из неустойчивого и кризисного финансового состояния является пополнение источников формирования запасов и оптимизации их структуры

Таким образом, ПАО «МРСК Сибири» зависит от внешних кредиторов, при этом не гарантирует выполнение финансовых обязательств перед контрагентами и государством. На предприятии не эффективно формируются, распределяются и используются финансовые ресурсы.

Для получения достоверного результата финансовой устойчивости ПАО «МРСК Сибири» оценим относительные показатели. Относительные параметры финансовой устойчивости дополнительно характеризуют степень зависимости предприятия от внешних инвесторов и кредиторов. Относительные значения коэффициентов финансовой устойчивости ПАО «МРСК Сибири» за 2013 – 2015 гг. представлены в таблице 2.9.

Таблица 2.9 – Относительные значения коэффициентов финансовой устойчивости ПАО «МРСК Сибири» за 2013 – 2015гг.

Наименование показателя	Сокращение	Рекомендуемые показатели	2013	2014	2015
Коэффициент обеспеченности материальных запасов СС	Комз	>0,6	-2,66	-2,09	-9,08
Коэффициент маневренности	Кмсос	>0,5	-0,01	-0,010	-

собственных оборотных средств					0,010 1
Коэффициент постоянного актива	Кпа	>0,5	1,61	1,70	1,71

Окончание таблицы 2.9

Наименование показателя	Сокращение	Рекомендуемые показатели	2013	2014	2015
Коэффициент обеспеченности собственными средствами	Косс	>0,1	-1,72	-1,35	-1,22
Коэффициент маневренности собственного капитала	Кмск	0,2-0,5	-0,61	-0,70	-0,71
Коэффициент финансовой напряженности 1	Кфн1	>0,5	0,27	0,28	0,37
Коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных активов	Кми		0,22	0,30	0,34
Коэффициент структуры заемного капитала	Ксзк		0,46	0,48	0,35
Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств	Кд		0,31	0,37	0,31
Коэффициент автономии (финансовой независимости)	Ка	>0,5	0,51	0,45	0,44
Коэффициент соотношения заемных и собственных средств	Ксзс	<1	0,97	1,22	1,30
Коэффициент финансовой напряженности 2	Кфн2	>0,5	0,49	0,55	0,56

Для наглядности представим полученные результаты в виде рисунка 2.4.

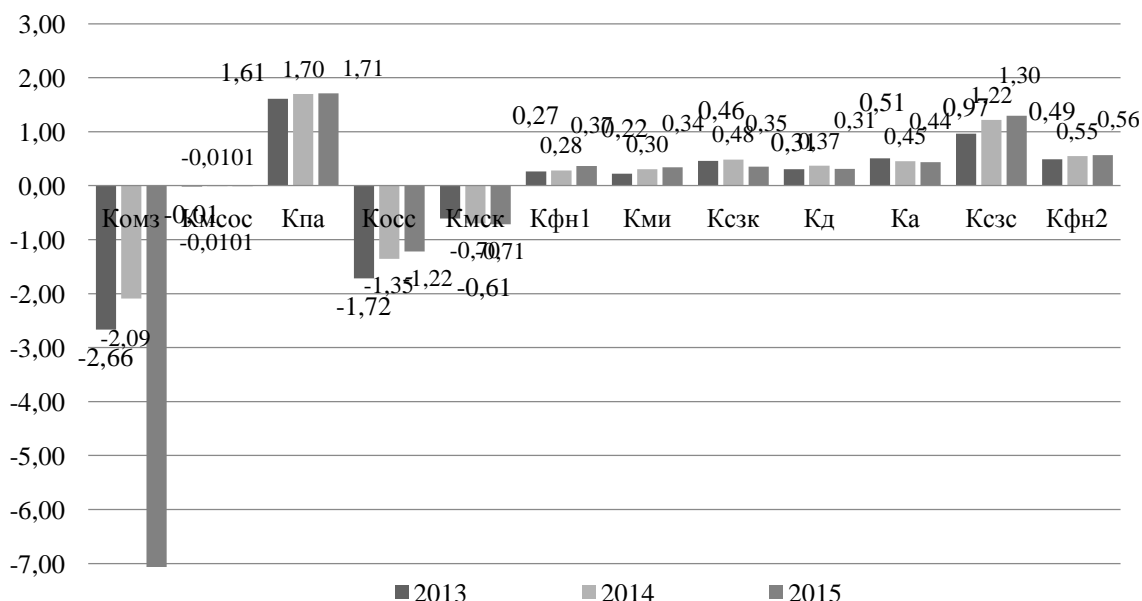


Рисунок 2.4 – Относительные значения коэффициентов финансовой устойчивости ПАО «МРСК Сибири»

Рассмотрим коэффициент обеспеченности запасов данный коэффициент относится к ключевым показателям финансовой устойчивости компании и отвечает на вопрос достаточно ли у предприятия оборотного капитала с точки зрения обеспечения оптимального уровня материальных запасов. У данного коэффициента есть нормативное значение, которое должно быть больше 0,6 у ПАО «МРСК Сибири» данный коэффициент отрицательный в 2013 году он составил -2,66, а уже в 2015 году -9,08. Данный показатель оценивает текущее положение дел в компании естественно, чем он выше, тем выше бизнес модель компании. Однако следует оговориться, что вполне успешное развитие бизнеса возможно и при отрицательных его значениях.

Коэффициент маневренности собственных оборотных средств показывает, способность предприятия поддерживать уровень собственного оборотного капитала и пополнять оборотные средства в случае необходимости за счет собственных источников. Значение данного коэффициента

отрицательны за весь анализируемый период и составляют -0,01, что не соответствует нормативным значениям.

Согласно Приказа Минфина от 02.07.2010 г. №66н постоянные активы в бухгалтерском учете соответствует долгосрочным активам. Коэффициент постоянного актива характеризует обеспеченность внеоборотных активов предприятия его собственными средствами данный коэффициент в 2013 году составил 1,61, а в 2014 и 2015 гг. 1,7. Как правило данный коэффициент очень сильно зависит от того к какой отрасли принадлежит предприятие, а также от политики в области управления собственным капиталом.

В работе так же проведена оценка коэффициента обеспеченности собственными средствами данный коэффициент как видно из таблицы отрицательный. Если значение коэффициента по окончании отчетного периода ниже 0,1, то структура баланса компании неудовлетворительна, а ее состояние – близко к критическому. В таком случае компании требуется серьезный пересмотр принятой стратегии, срочная разработка неотложных мер по увеличению финансовой стабильности, выявление негативных факторов, повлиявших на состояние организации.

Коэффициент маневренности собственного капитала так же отрицателен в 2015 году составил -0,71. При рекомендуемом значении 0,5. Однако считается, что корректнее сравнивать данный показатель со среднеотраслевыми значениями. Коэффициент финансовой напряженности имеет нормативное значение не более 0,5 так как коэффициент не соответствует нормативному значению то ПАО «МРСК Сибири» в большей степени зависит от внешних финансовых источников.

Следующий относительный показатель финансовой устойчивости ПАО «МРСК Сибири» – коэффициент мобильных и иммобилизованных активов, данный коэффициент позволяет контролировать структуру капитала предприятия. Если коэффициент меньше 1 значит у предприятия большая доля оборотных активов, что может вызвать проблемы с дальнейшим

расширением производства. ПАО «МРСК Сибири» имеет значение данного коэффициента ниже единицы на конец анализируемого составляет 0,34.

Оценим коэффициент структуры заемного капитала за 2013 год составил 0,46, а за 2015 год 0,35, чем крупнее доля заемного капитала тем больше финансируются внеоборотные активы предприятия. В нашем случае наблюдается снижение данного показателя, что говорит об увеличении расходов на оборотные активы, которые обеспечивают текущую деятельность компании.

Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств демонстрирует, какую долю занимают привлеченные средства в долгосрочных источниках финансирования, которыми располагает компания. Следует отметить, что чем выше данный коэффициент тем больше зависимость от привлеченных средств и ниже финансовая устойчивость. За анализируемый период коэффициент меняется не значительно и составляет около 0,3.

Инвесторы и банки еще обращают внимание на коэффициент автономии или финансовой зависимости, чем выше значение коэффициента, тем больше вероятности у компании погасить долги за счет собственных средств. Чем выше показатель, тем независимее предприятие. ПАО «МРСК Сибири» на конец анализируемого периода имеет значение данного показателя 0,45.

Проанализируем коэффициент соотношения заемного и собственного капитала этот коэффициент дает наиболее общую оценку финансовой устойчивости. Показывает, сколько единиц привлеченных средств приходится на каждую единицу собственных средств. Следует отметить, что анализируя изменение значения показателя в динамике. Рост показателя в динамике свидетельствует об усилении зависимости предприятия от внешних инвесторов и кредиторов, что мы видим на объекте исследования. Рекомендуемое значение $K_{зс} < 0,7$. Оптимальное соотношение заемных и собственных средств $0,5 < K_{зс} < 0,7$. Превышение значения коэффициента значения 0,7, т.е. $K_{зс} > 0,7$ сигнализирует о том, что финансовая устойчивость

предприятия вызывает сомнение. К концу анализируемого периода ПАО «МРСК Сибири» имеет значение данного показателя 1,3.

Оценив финансовую устойчивость объекта исследования можно отметить ее серьезное нарушение. Проблемы с платёжеспособностью, финансовой устойчивостью и рентабельностью имеют в принципе одинаковые корни, либо недостаточные результаты деятельности, либо компания нерационально распоряжается результатами деятельности. Перечисленные выше причины приводят к сокращению коэффициентов, характеризующих финансовое состояние компании в целом. Таким образом, исходя из полученных результатов на анализируемом предприятии необходимо разработать мероприятия повышения финансовой устойчивости.

3 Разработка механизма повышения финансовой устойчивости ПАО «МРСК Сибири»

3.1 Мероприятия повышения финансовой устойчивости объекта исследования

Оценив экономическую устойчивость ПАО «МРСК Сибири» с позиции финансовой устойчивости было выявлено, что компания имеет серьезные проблемы связанные с нарушением финансовой устойчивости предприятия.

За анализируемый период с 2013-2015 гг. на предприятии недостаток собственных оборотных средств, долгосрочных собственных и долгосрочно заемных источников покрытия запасов, общей величины основных источников финансирования запасов.

ПАО «МРСК Сибири» к концу 2015 года является компанией с кризисным финансовым положением. На предприятии наблюдается увеличение дебиторской задолженности, в 2013 году дебиторская задолженность составила более 8 миллиардов рублей, в 2014 году более 11 миллиардов рублей, в 2015 году более 14 миллиардов рублей. Наличие такой дебиторской задолженности уменьшает финансовую устойчивость компании.

Предприятию постоянно не хватает денежных средств для текущей деятельности. В связи с выше сказанным первым мероприятием по увеличению финансовой устойчивости должна стать работа с дебиторской задолженностью.

Политика в области управления дебиторской задолженности будет включать следующие основные шаги:

- проведение сквозного анализа дебиторской задолженности. Цель выявление сомнительной и безнадежной дебиторской задолженности;
- мониторинг и деление покупателей на три группы. Цель применить к ним три основных варианта расчетов (предоплата, другие формы расчетов, отсрочка платежа), при этом необходимо учитывать три основных фактора: объем продаж, платежеспособность каждого покупателя, история взаимоотношения с каждым предприятием;
- определение условий коммерческого кредита, если предоставляется отсрочка платежа;
- оценка возможностей использовать вексель при отсрочке платежа и их условий;
- оценка рисков возникновения сомнительной (просроченной и безнадежной) дебиторской задолженности, определение возможных убытков при этом. Определение способов получения долгов и уменьшения безнадежной задолженности. Оценка рыночной стоимости дебиторской задолженности. Цель: определение размера резервов по сомнительным долгам;
- определение возможности продажи или залога дебиторской задолженности;
- использовать коэффициент инкассации при прогнозировании поступления дебиторской задолженности.

Исходная финансовая документация не дает возможность оценить просроченную дебиторскую задолженность, но судя по значительному росту дебиторской задолженности на предприятии есть дебиторская задолженность,

которая не оплачивается вовремя. С учетом того, что предприятие испытывает проблемы с финансовой устойчивостью наибольший интерес представляет денежная дебиторская задолженность, так как именно она участвует в формировании оборотного капитала компании, необходимого для операционной деятельности.

Управление дебиторской задолженностью связано с механизмом заключения договоров на текущее энергоснабжения. Предлагаем перезаключить договора на следующих условиях:

- увеличение количества расчетных периодов;
- сокращение периода платежа по договору и доведение его до 3-5 дней у энергоемких потребителей и до 10-15 дней у остальных потребителей с присоединенной мощностью более 100 кВт;
- заключение договоров с абонентами-перепродавцами (неплательщиками) на условиях, позволяющих снизить неплатежи;
- заключение договоров с платежеспособными потребителями на условиях авансовых платежей, заключение договоров поручительства с третьими лицами на обеспечение текущих платежей в полном объеме;
- ведение ежесуточного мониторинга поступления текущих платежей в соответствии с договорами энергоснабжения;
- прекращение энергоснабжения при отсутствии текущих платежей в соответствии с законодательством Российской Федерации.

Так же следует отметить, что в современной рыночной экономике без дебиторской задолженности не может обойтись ни один баланс, поэтому одним из способов снижения задолженности может стать система кредитных условий. В кредитные условия (кредитный договор) могут войти следующие моменты:

- срок предоставления кредита (кредитный период);
- размер предоставляемого кредита (кредитный лимит);
- система штрафных санкций за просрочку исполнения обязательств

покупателями.

Перечисленные мероприятия по сокращению дебиторской задолженности носят не моментный характер это работа, которая должна проводится в компании на протяжении всего финансового периода. Целью же данной работы является повышение экономической устойчивости компании через финансовую устойчивость.

Так как предприятие в настоящий момент сильно зависит от заемного капитала и при этом испытывает трудности в оборотном капитале выходом из ситуации может стать факторинг как способ рефинансирования дебиторской задолженности и учет векселей, выданных покупателем продукции. Это относительно новый механизм финансирования, который в настоящий момент не пользуется большой популярностью среди промышленных предприятий. Однако это может быть выходом из сложившейся ситуации. В любом случае при нехватке оборотного капитала компания будет обращаться за займом мы сравнили применение факторинга с традиционными формами банковского кредитования на наш взгляд, для компании удобнее и выгоднее применение факторинга таблица 3.1.

Таблица 3.1 – Сравнение факторинга и банковского кредитования

Факторинг	Банковский кредит
Погашается из денег, поступающих от дебиторов клиента	Кредит возвращается банку заемщиком
Не требует залогового обеспечения	Необходим залог
Размер финансирования не ограничивается, а растет параллельно с увеличением продаж	Оформляется на фиксированную сумму
Оплата осуществляется в день возврата сумм от дебиторов	Оплата осуществляется в строго оговоренный день
Факторинговая компания берет на себя риск неплатежа, выступая в качестве страховщика финансовых рисков, если это предусмотрено договором	Банк не оказывает дополнительных услуг кроме расчетно-кассового обслуживания

В Красноярске в настоящий момент три финансовые компаний оказывающие услуги по заключению факторинга (ВТБ Факторинг, ФТК, Национальная факторинговая компания). Проценты по факторингу во много завьсят от клиента и дебитора. Если риски по заключению сделки берет на себя клиент, то процент составит как средневзвешенная ставка по кредиту (на 2017 год от 181 дня до 1 года 11,12% годовых), если риски берет дебитор то все зависит от рейтинга дебитора и увеличение по процентам от стоимости заемного капитала могут составить от 3% до 7%. Таким образом максимальное значение по процентной ставке может достичь 18,12% с учетом всех комиссии.

Суть договора факторинга состоит в том, что кредитор, имея дебиторскую задолженность по договору поставки товаров (работ, услуг) уступает право требования задолженности к должнику своему финансовому агенту. То есть организация, осуществившая поставку товаров (работ, услуг) заключает с кредитной организацией договор, по которому последняя, фактически осуществляет финансирование под уступку денежного требования.

Предположим, что ПАО «МРСК Сибири» продает право банку на

взыскания дебиторской задолженности на сумму 10 000 000 тыс. руб. комиссионная плата составит 3% от суммы долга. Банк предоставит кредит в форме предварительной оплаты долга, в размере 70% от суммы долговых требований. Для расчета используем максимальную ставку по факторинговым операциям в Красноярске на уровне 18,12% годовых. Определим расходы ПАО «МРСК Сибири» по осуществлению факторинговых операций:

Комиссионная плата = 10 000 000 тыс. руб.* 0,03 = 300 000 тыс. руб.

Плата за пользование кредитом = 10 000 000 тыс. руб.*0,7*0,1812 = 1 268 400 тыс. руб.

Общая сумма дополнительных расходов 1 568 400 тыс. руб.

Оценим уровень по отношению к дополнительно полученным денежным активам с учетом затрат на факторинг:

$$ПФ = (1\,568\,400\,000 * 100) / 10\,000\,000\,000 * 0,7 = 10,97\%$$

Для сопоставления данного показателя со средним уровнем процентных ставок на рынке денег проанализируем кредитные предложения от банков г. Красноярска в зависимости от обеспечения кредита, кредитной истории оборачиваемости и других финансовых показателей ставки на 2017 год изменяются в диапазоне от 12-19% годовых. Если сопоставить данный показатель с ПФ который составил 10,9% то осуществление факторинговой операции для ПАО «МРСК Сибири» более выгодно, чем получение финансового кредита предлагается рефинансирование дебиторской задолженности, т.е. ускоренный перевод в другие формы оборотных активов предприятия: денежные средства и высоколиквидные краткосрочные ценные бумаги.

Исходя из выше сказанного первой рекомендацией в повышении финансовой устойчивости предлагается использовать факторинг. Полученные денежные средства направить на погашение долгосрочной и краткосрочной задолженности. Тем самым увеличив рентабельность активов и собственного

капитала.

В 2015 году компания имеет убыток в размере 237 022 тыс. руб. В работе проанализирована макроэкономика ситуации региона сделаны выводы, что регион имеет достаточно точек роста. Однако следует отметить, что такая крупная компания как ПАО «МРСК Сибири», которая напрямую зависит от макроэкономических факторов имеет тенденцию к сокращению выручки. Анализ отчета о финансовых результатах позволил отметить сокращение выручки по сравнению с 2014 годом на 26%. При этом на предприятии произошло увеличение доли себестоимости продаж на 1% по сравнению с 2014 годом. Валовая прибыль сократилась и на этом фоне растут управленческие расходы более чем на 160 млн. руб. Уменьшаются прочие доходы на 1 438 237 тыс. руб. Так как показатель финансовой устойчивости взаимосвязан с показателем рентабельности собственного капитала, то с ростом доли собственного капитала может снижаться рентабельность собственных средств. Для улучшения ситуации предприятию дана вторая рекомендация в повышении финансовой устойчивости сократить себестоимость продаж на 1% так как выручка при этом падает, а доля затрат в структуре выручки растет. Уменьшить управленческие расходы на 160 млн. руб. Увеличить прочие доходы за счет более активного продвижения дополнительных услуг ПАО «МРСК Сибири».

Для получения положительного финансового рычага как фактора изменения финансовых результатов, который выражается через структуру источников финансирования, в частности как соотношение собственного и заемного капитала необходимо увеличить прибыль компании или пополнить собственный капитал или уменьшить валюту баланса. В любом случае необходимо чтобы рентабельность активов и собственного капитала были величиной положительной на анализируемом предприятии как уже отмечалось в разделе 2.2 в последний анализируемый период показатели рентабельности отрицательные. Однако, следует отметить, что рост

финансового рычага имеет определенные пределы, так как данный показатель на прямую связан с финансовой устойчивостью компании. В ПАО «МРСК Сибири» эффект финансового рычага отрицателен и составляет -0,54 или -54%. То есть в компании часть прибыли гарнируемой собственным капиталом, уходит на обслуживание используемого заемного капитала по высоким ставкам за кредит.

Таким образом, увеличение коэффициента финансового рычага (то есть привлечение дополнительного заемного капитала) не целесообразно так как дифференциал больше нуля. Отрицательное значение дифференциала финансового рычага ведет к снижению рентабельности собственного капитала. В данном случае необходимо снизить стоимость привлеченного капитала или сократить его в абсолютном значении.

С позиции финансовой устойчивости под допустимым риском понимается величина потерь, в пределах которой данный вид предпринимательской деятельности сохраняет свою экономическую целесообразность, т. е. потери есть, но они меньше ожидаемой прибыли. С нашей точки зрения, границами допустимого риска являются: верхняя – экономическая (среднеотраслевая, максимально возможная) рентабельность активов, как уже отмечалось на анализируемом предприятии рентабельность активов отрицательная величина нижняя – дифференциал равный нулю, являющийся главной составляющей эффекта финансового рычага. Дифференциал – это разница между экономической рентабельностью и средней расчетной ставкой процентов по заемным средствам. Этот эффект проявляется только в том случае, если экономическая рентабельность, генерируемая активами предприятия, превышает средний размер процента за используемый кредит.

Из выше сказанного компании для увеличения финансовой устойчивости и в конечном итоге экономической необходимо сфокусироваться на следующих направлениях в своей деятельности:

Сократить дебиторскую задолженность на 10 000 000 тыс. руб. через механизм факторинга;

- уменьшить себестоимость продаж на 1%;
- сократить управленческие расходы на 160 000 тыс. руб.;
- увеличить прочие доходы до уровня 2014 года;
- сократить убытки прошлых лет.

Оценим экономическую эффективность предложенных мероприятий для повышения финансовой устойчивости ПАО «МРСК Сибири».

3.2 Оценка разработанных мероприятий, направленных на повышение экономической устойчивости компании

Рекомендации предложенные в разделе 3.1 необходимо оценить с точки зрения экономической эффективности, так как предприятию предложен целый комплекс мероприятий, который может привести к улучшению финансовой устойчивости компании в работе предлагается оценить влияние каждого предложенного мероприятия и весь комплекс предложенных рекомендаций.

Оценим дополнительный доход компании при использовании факторинга. Смоделируем ситуацию для оценки эффективности факторинговой операции, допустим ПАО «МРСК Сибири» передает электроэнергию на сумму 3 250 000 тыс. руб. в месяц, отсрочка составляет 90 дней (3 месяца).

Следовательно, общий лимит для финансирования будет равен 9 750 000 тысяч рублей. Размер финансирования составляет 90% от суммы переданного денежного требования.

Доход при использовании факторинга, а также при получении дополнительной прибыли за счет возможности увеличить объем продаж, будет равен:

$$ДД = Р_{п} \times СП + ДФ \times СП \times K_{вп/с} - З, \quad (3.1)$$

где Рп – рентабельность продаж;

СП – сумма поставки;

ДФ – размер финансирования по факторингу в долях;

Квп/с – коэффициент, отражающий отношение валовой прибыли к себестоимости реализованной продукции. В данной формуле целесообразно применить именно этот коэффициент, а не рентабельность продаж, т.к. поступление аванса по факторингу ещё не является нашим доходом, а станет таковым, после того как мы закупим новую партию сырья и поставим электроэнергопотребителю;

З – затраты на факторинг.

Рентабельность продаж в последнем анализируемому году величина отрицательная составляет – 0,44 поэтому для оценки эффективности факторинговой операции возьмём значение 2014 года. В 2014 году рентабельность продаж 0,18%. Коэффициент, отражающий отношение валовой прибыли к себестоимости реализованной продукции составил 0,15 (расчёты показателей рентабельности представлены в разделе 2.2). Так как сумма поставок за 90 дней равна 9 750 000 тыс. руб., то дополнительный доход за 3 месяца будет равен:

$$\text{ДД} = 0,18\% \times 9\,750\,000\,000 \text{ руб.} + 90\% \times 9\,750\,000\,000 \text{ руб.} \times 0,15 - 385\,905\,060 \text{ руб.} = 17\,550\,000 + 1\,316\,250\,000 - 385\,905\,060 = 947\,894\,940 \text{ руб.}$$

Следовательно, дополнительный доход при использовании факторинга за год будет равен:

$$\text{ДД} = 947\,894\,940 \times 4 = 3\,791\,579\,760 \text{ руб.}$$

Расходы на факторинг, как было рассчитано ранее, составят 385 905 060 руб. Следовательно, доходы превышают расходы в 9,82 раз. Таким образом, можно сделать вывод о целесообразности и эффективности применения факторинга. Следует отметить, что эффективность использования капитала характеризуется его доходностью (рентабельностью). Сравним показатели

рентабельности до и после внедрения факторинга представлены в таблице 3.2. Таблица 3.2 – Сравнение показателей до и после внедрения факторинга (смоделированная ситуация)

Показатель		До внедрения факторинга, %	После внедрения факторинга, %
Коэффициент рентабельности продаж		-0,44	5,2
Коэффициент рентабельности активов		-0,35	8,4

Таким образом, оставаясь «чистым» от долгов, по мере необходимости предприятие сможет смело претендовать на дополнительное финансирование, например, в форме кредитной линии или овердрафта как в банке-факторе, так и в любом другом банке. Товар, запасы сырья и прочие активы сохраняют свою функцию быть потенциальным залогом для обеспечения этих кредитов. Покрытие значительной части рисков, банковский контроль за лимитами товарных кредитов ПАО «МРСК Сибири» обеспечат его финансовую устойчивость.

Факторинговое финансирование может позволить ПАО «МРСК Сибири» не ограничивать количество клиентов, которым оно осуществляет передачу электроэнергии в кредит, не устанавливать лимиты на объемы передачи и сроки кредитования. Благодаря этому предприятие может успешно справиться с задачей создания новых каналов сбыта и увеличения объема продаж.

Поскольку возникает возможность не работать с покупателями, получившими негативную оценку банка, потери компании от неплатежей минимальны.

Наконец важной особенностью факторинга является то, что банк не только осуществляет финансирование поставок в кредит, но и управляет дебиторской задолженностью клиента. Поставщику регулярно предоставляются следующие отчеты по состоянию дебиторской задолженности: о поставках, зарегистрированных за определенный период; о

переводе средств поставщику; о поступлении средств от дебиторов; о статистике платежей по каждому дебитору; о состоянии просроченной задолженности.

Кроме того, по мере необходимости банк связывается с покупателями (например, если сроки оплаты товара истекли). Таким образом банк освобождает клиента от работы по отслеживанию своей дебиторской задолженности.

Таким образом, рекомендации по применению факторинга целесообразны.

Для оценки оставшихся мероприятий составим прогнозный баланс и отчет о финансовых результатах. Полученные данные сведем в таблицу 3.3.

Таблица 3.3 – Прогнозный баланс ПАО «МРСК Сибири»

Наименование	2015	Прогноз
Активы		
Основные средства	47 897 327	47 897 327
Прочие внеоборотные активы	695 189	695 189
Прочие активы	1 228 214	1 228 214
Оборотные средства в т.ч. запасы	2 324 518	2 324 518
Дебиторская задолженность	14 199 641	4 199 641
Краткосрочные финансовые вложения	0	0
Денежные средства	528 380	528 380
Нематериальные активы	572 564	572 564
Долгосрочные финансовые вложения	309 132	309 132
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	28 188	28 188
Результаты исследований и разработок	17 528	17 528
Прочие оборотные активы	212 917	212 917
Итого активы	68 013 598	58 013 598
Пассивы		
Уставный капитал	33 168 319	33 168 319
Долгосрочные обязательства по заемным средствам	10 954 504	10 954 504
Отложенные налоговые обязательства	2 576 434	2 576 434
Кредиторская задолженность	13 739 445	3 739 445
Резервный капитал	123 762	123 762
Оценочные налоговые обязательства	0	0
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	-3 678 408	-3 678 408
Краткосрочные обязательства по заемным	8 277 919	8 277 919

средствам		
Оценочные обязательства	2 851 623	2 851 623
Итого пассивы	68 013 598	58 013 598

Полученные денежные средства от факторинговой операции предлагаем направить на погашение кредиторской задолженности, данное мероприятие повысит рентабельность и финансовую устойчивость.

Составим прогнозный отчет о финансовых результатах ПАО «МРСК Сибири» с учетом предложенных мероприятий полученные. Прогнозный отчет о финансовых результатах ПАО «МРСК Сибири» представлен в таблице 3.4.

Таблица 3.4 – Прогнозный отчет о финансовых результатах ПАО «МРСК Сибири»

Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2015	Прогноз
Выручка	2110	42 744 387	42 744 387
Себестоимость продаж	2120	39 973 868	39 538 557
Валовая прибыль (убыток)	2100	2 770 519	3 205 830
Коммерческие расходы	2210	54 430	54 430
Управленческие расходы	2220	3 054 351	2 893 802
Прибыль (убыток) от продаж	2200	-338 262	257 598
Доходы от участия в других организациях	2310	1 906	1 906
Проценты к получению	2320	58 889	58 889
Проценты к уплате	2330	1 278 817	1 278 817
Прочие доходы	2340	3 151 378	4 589 615
Прочие расходы	2350	1 781 266	1 781 266
Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	-186 172	1 847 925
Текущий налог на прибыль	2410	280 147	369 585
Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	51 588	51 588
Изменение отложенных налоговых активов	2450	178 825	178 825
Прочее	2460	102 060	102 060
Чистая прибыль (убыток)	2400	-237 022	1 247 927
СПРАВОЧНО			
Результат переоценки внеоборотных активов, не	2510	0	0

включаемый в чистую прибыль (убыток) периода			
Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	0	0
Совокупный финансовый результат периода	2500	-237022	1 247 927
Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900		
Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	0	0

Оценим рентабельность компании, основываясь на прогнозном балансе и отчете о финансовых результатах компании. Показатели рентабельности до и после рекомендованных мероприятий представлены в таблице 3.5.

Таблица 3.5 – Показатели рентабельности до и после рекомендованных мероприятий

Наименование показателя	Сокращение	2015	Прогноз
Рентабельность активов	Кра	-0,35%	2,1%
Рентабельность оборотных активов	Кроа	-1,37%	15,7%
Рентабельность внеоборотных активов	Крвоа	-0,47%	2,4%
Рентабельность собственного капитала	Кск	-0,80%	4,2%
Рентабельность постоянного капитала	Крпк	-0,55%	2,8%
Рентабельность продаж	Крпк	-0,44%	4,3%

Как уже отмечалось рентабельность, вложенного капитала определяет прибыльность деятельности компании. Предложенные мероприятия позволяют ПАО «МРСК Сибири» в прогнозном периоде получить положительные показатели рентабельности. Тем самым повысит интересы собственников. Рассчитаем относительные значения коэффициентов финансовой устойчивости после предложенных мероприятий, полученные результаты сведем в таблицу 3.6.

Таблица 3.6 – Относительные значения коэффициентов финансовой устойчивости ПАО «МРСК Сибири» до и после разработанных мероприятий

Наименование показателя	Сокращение	Рекомендуемые показатели	2015	Прогноз
Коэффициент финансовой напряженности 1	Кфн1	$>0,5$	0,37	0,26
Коэффициент финансовой напряжённости 2	Ка	$>0,5$	0,56	0,49
Коэффициент соотношения заемных и собственных средств	Ксзс	<1	1,3	0,96

Коэффициент финансовой напряженности имеет нормативное значение не более 0,5 после внедрения предложенных мероприятий данный коэффициент снижается до 0,26 данную динамику можно отнести к положительной.

Коэффициент финансовой напряженности 2 так же уменьшается до 0,49 и входит в нормативный диапазон. Коэффициент соотношения собственного и заемного капитала меньше единицы, что говорит о повышении финансовой устойчивости на объекте исследования

Внедрение разработанных мероприятий в комплексе повлияет на финансовую устойчивость в положительном векторе.

Наибольшего результата в повышении финансовой устойчивости ПАО «МРСК Сибири» можно добиться при сокращении дебиторской задолженности. Так как именно данная статья в активе баланса снижает оборачиваемость оборотных средств и не позволяет предприятию в срок

рассчитываться со своими кредиторами. Данную рекомендация для повышения всей экономической устойчивости можно считать, как основную.

В работе так же предлагалось повысить чистую прибыль за счет сокращения затрат, так как выручка компании действительно падает за анализируемый период, а доля затрат в структуре себестоимости увеличивается. Исходя из ситуации макроэкономического характера на наш взгляд выручка от основного вида деятельности вряд ли будет увеличиваться, поэтому компании предложено рассмотреть варианты увеличения доходов за счет прочих видов.

Таким образом предложенные мероприятия имеют положительный экономический эффект и повышают экономическую устойчивость ПАО «МРСК Сибири».

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В работе дан анализ макроэкономической ситуации региона как, внешней среды, влияющей на экономическую устойчивость любого хозяйствующего субъекта. Следует отметить, что удельный вес в совокупной величии ВРП Сибирского Федерального округа по Красноярскому краю в 2015 году составил более 23%, что выше других областей. Половину ВРП обеспечивает промышленный комплекс края, которая напрямую зависит от устойчивой экономической деятельности такой отрасли как энергетика. Основываясь на Концепции долгосрочной социально-экономической политики Российской Федерации на период 2020 года, был проведен анализ синергии количественных и качественных характеристик Красноярского края выделено достаточное количество «плюсов роста». Ключевая модель развития Красноярского края позволяет сделать вывод о благоприятной внешней среды развития экономики. Несмотря на то, что внешняя среда находится в постоянной турбулентности.

Рассмотрев стратегию развития энергетической отрасли 2030. В настоящий момент есть два сценария развития отрасли первый носит название базовый сценарий, второй «Другая Азия» второй сценарий развития для Красноярского края наиболее благоприятный. Прогноз электропотребления Красноярского края на 2010–2016 годы учтен в схеме и программе развития Единой энергетической системы России. Рост электропотребления в Красноярском крае в дальнейшем будет определяться развитием проектов Нижнего Приангарья и увеличением нагрузок потребителей г. Красноярска. Таким образом, из проведенного исследования внешних факторов влияющих на развитие отрасли, можно сделать вывод, что в целом среда может обеспечить экономическую устойчивость хозяйствующего субъекта.

Объект исследования ПАО «МРСК Сибири» – дочернее общество ОАО «Россети». Осуществляет передачу и распределение электрической энергии на

территориях республик Алтай, Бурятия, Тыва и Хакасия, Алтайского, Забайкальского, Красноярского краев, Кемеровской и Омской областей.

Передача электрической энергии – одна из основных услуг ПАО «МРСК Сибири», которая осуществляется в рамках заключенных с клиентами договоров.

Проанализировав финансовое состояние компании по основным направлениям можно сделать следующие основные выводы:

- в активной части баланса основная доля приходится на основные фонды предприятия за анализируемый период она имеет тенденцию к уменьшению с 77,763% до 70,42% сокращение основных средств на предприятии скорее всего связано с амортизацией или переоценкой основных средств. Прочие необоротные активы за анализируемый период практически не меняются и остаются на уровне чуть больше 1%;

- анализа имущественного положения ПАО «МРСК Сибири» позволил отметить следующие основные тенденции; наблюдается рост активов предприятия, структура активов и пассивов за анализируемый период не претерпела значительных изменений. К положительной динамике можно отнести рост доли оборотных активов, незначительное сокращение налоговых обязательств;

- финансовые коэффициенты, применяемые для оценки ликвидности и платежеспособности не соответствуют нормативным значениям;

- коэффициенты деловой активности к 2015 году имеют тенденцию к снижению. Так как компания в последнем анализируемом периоде имеет убыток то показатели рентабельности отрицательные.

Анализ финансовой устойчивости показал, что финансовое положение организации в целом является неустойчивым. Полученное значение трехкомпонентного показателя характеризует состояние финансовой устойчивости как – неустойчивое, так как $\Phi_C < 0$; $\Phi_T < 0$; $\Phi^o < 0$; т.е. $S(\Phi) = \{-1, -1, 1\}$. Относительные коэффициенты финансовой устойчивости ПАО «МРСК

Сибири» не соответствуют нормативным значениям.

Отрицательное влияние на финансовую устойчивость ОАО «МРСК Сибири» главным образом оказывает наличие просроченной дебиторской задолженности и отвлечение денежных средств на выплаты процентов по кредитам.

В связи с этим в третьей главе бакалаврской работы были разработаны мероприятия по улучшению финансовой устойчивости ПАО «МРСК Сибири».

Из выше сказанного компании для увеличения финансовой устойчивости и в конечном итоге экономической необходимо сфокусироваться на следующих направлениях в своей деятельности:

- сократить дебиторскую задолженность на 10 000 000 тыс. руб. через механизм факторинга;
- уменьшить себестоимость продаж на 1%;
- сократить управленческие расходы на 160 000 тыс. руб.;
- увеличить прочие доходы до уровня 2014 года;
- сократить убытки прошлых лет.

Результатом внедрения предложенных мероприятий в ПАО «МРСК Сибири» станет значительное увеличение показателей рентабельности и, следовательно, повышение финансовой устойчивости предприятия. Так: рентабельность активов составит 2,1%, рентабельность оборотных активов 15,7%, рентабельность внеоборотных активов 2,4%; рентабельность собственного капитала 4,2%. Таким образом, все показатели рентабельности стали положительными в отличии от 2015 года.

Таким образом, предложенные мероприятия имеют положительный экономический эффект и повышают экономическую устойчивость ПАО «МРСК Сибири».

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

- 1 Закон «Об административно-территориальном устройстве Красноярского края». [Электронный ресурс]. Режим доступа: <http://docs.cntd.ru/document/985019375>
- 2 План по импортозамещению в Красноярском крае на 2017 - 2020 гг. [Электронный ресурс]. Режим доступа: <http://www.krskstate.ru/2030/plan>
- 3 Прогноз социально-экономического развития Красноярского края на 2017-2019 гг. от 13.10.2016 г. [Электронный ресурс]. Режим доступа: [\[http://econ.krskstate.ru/ser_kray/prognoz\]](http://econ.krskstate.ru/ser_kray/prognoz)
- 4 Проект Стратегии развития Красноярского края до 2030 года. [Электронный ресурс]. Режим доступа: [\[http://www.krskstate.ru/2030/plan\]](http://www.krskstate.ru/2030/plan)
- 5 Рейтинг социально-экономического развития регионов, 2015 г. [Электронный ресурс]. Режим доступа: <http://www.credinform.ru/ru-RU/herald/details/19c92def28d9>
- 6 Демографический прогноз численности населения Красноярского края до 2031 года. [Электронный ресурс]. Режим доступа: http://www.krasstat.gks.ru/wps/wcm/connect/rosstat_ts/krasstat/ru/news/rss/78f58b804c87077bb36ab37dff7d05ed
- 7 Индекс конкурентоспособности регионов – Полюсы роста России (AV RCI-2015). [Электронный ресурс]. Режим доступа: http://av-group.ru/wp-content/uploads/2015/10/AV_RCI_2015.pdf
- 8 [Край в цифрах и фактах](http://krskinvest.ru/pages/kraj-v-cifra). [Электронный ресурс]. Режим доступа: <http://krskinvest.ru/pages/kraj-v-cifra>
- 9 Современный Красноярский край. [Электронный ресурс]. Режим доступа: [\[http://www.krskstate.ru/80/kray\]](http://www.krskstate.ru/80/kray)
- 10 Федеральная таможенная служба. Режим доступа: http://stu.customs.ru/index.php?option=com_content&view=category&id=181&Itemid=256
- 11 Методические положения по оценке финансового состояния предприятий и установлению неудовлетворительной структуры баланса: Распоряжение Федерального управления по делам о несостоятельности (банкротстве) РФ от 12 августа 1994 года №31-р
- 12 О некоторых мерах по реализации законодательства о несостоятельности (банкротстве) предприятий: Постановление Правительства РФ от 20 мая 1994 № 498
- 13 О несостоятельности (банкротстве): Федеральный Закон Российской

Федерации от 26.10.2002г. № 127-ФЗ

14 О несостоятельности (банкротстве) предприятий: федеральный закон от 26 октября 2002 г. № 127-ФЗ (ред. от 30 декабря 2008 года)

15 О формах бухгалтерской отчетности: Приказ Минфина России от 22 июля 2003 года №67н [Электронный ресурс]:- Режим доступа: <http://www.consultant.ru/online/base/?req=doc;base=LAW;n=63824>

16 Об утверждении Методических указаний по проведению анализа финансового состояния организаций: Приказ ФСФО РФ от 23 января 2001 года №16

17 Об утверждении Правил проведения арбитражным управляющим финансового анализа: Постановление Правительства РФ от 25 июня 2003 г. N 367

18 Положение по бухгалтерскому учету «Бухгалтерская отчетность организации» ПБУ 4/99: Приказ Минфина РФ от 6 июля 1999 года №43н

19 Стандарт организации СТО 4.2-07-2014 Система менеджмента качества. Общие требования к построению, изложению и оформлению документов учебной деятельности; Красноярск; СФУ- 60с.

20 Адаменкова, С.И. Анализ производственно-хозяйственной деятельности предприятия: учебник для вузов / С.И.Адаменкова-М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2010.– 234с.

21 Артёменко, В.Г., Беллендир М.В. Финансовый анализ. // Дело и Сервис - 2006. - 267 с.

22 Балабанов, И.Т. Основы финансового менеджмента: учебник для вузов / И.Т.Балабанов. - М.: Финансы и статистика, 2008.- 384 с.

23 Банк, В.Р. Финансовый анализ: учебник для вузов / В.Р. Банк, С.В. Банк, А.В. Тараскина – М.: Проспект, 2006.- 344 с.

24 Бухгалтерская отчетность ОАО «МРСК Сибири» (формы №1,2)

25 Васильева, О.А. Экономический анализ на предприятии // Финансовый вестник/ - вып. №10. - 2010. - С. 164.

26 Вахрушина, М.А. Анализ финансовой отчетности //Вузовский учебник - 2009. – 367 с.

27 Гвоздев, Б.З. Финансовый менеджмент //ЭКСМО - 2007. – 272 с.

28 Гинзбург, А.И. Экономический анализ: учеб.пособие / А.И.Гинзбург.- Питер : СПб, 2008. -544 с.

29 Глазунов, В.М. Анализ финансового состояния предприятия: учебник для вузов / В.М. Глазунов. – М.: Финансы, 2001.- 27 с.

30 Градов, А.П. Стратегия и тактика антикризисного управления фирмой:

учебник для вузов /А.П. Градов - СПб: 2006г. -510с.

31 Грачев, А.В. Анализ и управление финансовой устойчивостью предприятия: учеб.-практическое пособие / А.В.Грачев.- Москва : Издательство «Финпресс», 2009. - 208 с.

32 Грачев, А.В. Финансовая устойчивость предприятий. //Дело и сервис - 2008. – 400 с.

33 Донцова, Л.В. Анализ финансовой отчетности : учеб.пособие / Л.В.Донцова, Н.А. Никифорова.- Москва :Дело и сервис, 2010.- 144 с.

34 Казакова, Н.А. Предпосылки становления новой экономической специальности – аналитика.- Экономический анализ: теория и практика/ Н.А.Казакова - 2008.- 59 с.

35 Карасева, И.М. Финансовый менеджмент: учеб.пособие / И.М. Карасева, М.А. Ревякина.- М.: Омега-Л, 2006.- 335 с.

36 Ковалев, В.В. Курс финансового менеджмента: учебник.- М.: ТК Велби, Изд-во Проспект, 2008.- 448 с.

37 Ковалев, В.В. Финансы организаций (предприятий): учебник / В.В.Ковалев - М.: ТК Велби, Изд-во Проспект, 2008.- 352 с.

38 Ковалев, В.В. Как читать баланс/ В.В. Ковалев, В.В. Патров М.: Финансы и статистика, 2006.- 672с.

39 Лиференко, Г.Н. Финансовый анализ предприятия: учеб.пособие.- М.: Издательство «Экзамен», 2005.- 160 с.

40 Ляско, В.И. Стратегическое планирование развития предприятия: учеб.пособие для вузов.- М.: Издательство «Экзамен», 2005.- 228с.

41 Молчанова, Л.Н. Анализ финансового состояния компании: учеб.пособие / Л.Н.Молчанова.- ПЭИПК : СПб,2008.-116 с.

42 Палий, В.Ф. Международные стандарты учета и финансовой отчетности: учебник.- 3-е изд., испр. и доп.- М.: ИНФРА-М, 2007.- 512с.

43 Попова, Л.В. [Текст]: учеб.пособие / Л.В. Попова, Р.Е. Исакова, Т.А. Головина - М.: Издательство «Дело и сервис», 2003.- 192 с.

44 Пястолов, С.М. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия: 3-е изд.- М.: Изд. центр «Академия», 2004.- 336 с.

45 Ревенко, П. Финансовая бухгалтерия / П. Ревенко, Б. Вольфман, Т. Киселева – М.:ИНФРА-М, 2005.- 513 с.

46 Савицкая, Г.В. Экономический анализ: учебник.- М.: Новое знание, 2004.-

640 с.

47 Скамай, Л.Г. Экономический анализ деятельности предприятий/ Л.Г. Скамай, М.И. Трубочкина.- М.: ИНФРА-М, 2009.- 296 с.

48 Стоянова, Е.С. Финансовый менеджмент: теория и практика: учебник / Е.С. Стоянова.-Москва : Перспектива, 2008. - 267 с.

49 Стоянова, Е.С. Финансовый менеджмент: учеб.-практическое руководство / Е.С. Стоянова.-Москва : Перспектива, 2008. - 780 с.

50 Хлыстова, О.В. Экономический анализ: учеб.пособие / О.В.Хлыстова.- Владивосток: ТИДОТ ДВГУ, 2001.- 66 с.

51 Сайт «Анализ финансового анализа предприятия» [Электронный ресурс]:- Режим доступа: <http://afdanalyse.ru>

52 Сайт «Ассоциация факторинговых компаний» [Электронный ресурс]:- Режим доступа: <http://asfact.ru/2013/11/18/rossijskijj-faktoring-semikratnyjj-rost-zatri.html>

53 Сайт «ВТБ» [Электронный ресурс]:- Режим доступа: <http://www.vtbf.ru/>

54 Сайт «Кодексы РФ» [Электронный ресурс]:- Режим доступа: http://www.kodexy.ru/gk_rf.html?stat=825

55 Сайт «Кредит для бизнеса.Ру» [Электронный ресурс]:- Режим доступа: <http://www.creditforbusiness.ru/factoring/>

56 Сайт «НФК» [Электронный ресурс]:- Режим доступа: <http://www.factoring.ru/>

57 Сайт «ОАО «МРСК Сибири»» [Электронный ресурс]:- Режим доступа: <http://www.mrsk-sib.ru/>

58 Сайт «Росбанк» [Электронный ресурс]:- Режим доступа: <http://www.rosbank.ru/ru/corp/fbiz/ffa.php>

59 Сайт «Финансовый анализ» [Электронный ресурс]:- Режим доступа: <http://www.1-fin.ru>

60 Татарников, Е.А. Антикризисное управление (бизнес-пособие):учеб.пособие / Е.А. Татарников, Д.А. Сигачев, Н.А. Новикова –Саратов, 2004 – 556с.

ПРИЛОЖЕНИЕ А

Динамика численности населения Красноярского края

Таблица А.1 – Динамика численности населения Красноярского края

Наименование показателей	Численность на 1 января 2013 г., чел.	Удельный вес, %	Численность на 1 января 2014 г., чел.	Удельный вес, %	Прирост, %	Численность на 1 января 2015 г., чел.	Удельный вес, %	Прирост, %	Численность на 1 января 2016 г., чел.	Удельный вес, %	Прирост, %	Численность на 1 января 2017 г., чел.	Удельный вес, %	Прирост, %
Все население	2846475	100	2852810	100	0,22	2858773	100	0,21	2866490	100	0,27	2875790	100	0,32
в том числе: - городское население	2181591	76,6	2180839	76,4	0,03	2193700	76,7	0,59	2206005	76,96	0,56	2220245	77,20	0,65
сельское население	664884	23,3	671971	23,5	1,07	665073	23,2	1,03	660485	23,04	0,69	655545	22,80	0,75

Таблица А.2 – Динамика численности населения г. Красноярска

Наименование показателей	На 1 января 2013 г., чел.	На 1 января 2014 г., чел.	Прирост, %	На 1 января 2015 г., чел.	Прирост, %	На 1 января 2016 г., чел.	Прирост, %	На 1 января 2017 г., чел.	Прирост, %
Численность населения	1016385	1035528	1,88	1052218	1,61	1066934	1,40	1083865	1,59

Таблица А.3 – Численность трудоспособного населения

Наименование показателей	2015 год, тыс. человек				2016 год, тыс. человек			
	I квартал	II квартал	III квартал	IV квартал	За год	I квартал	II квартал	III квартал
Россия	75254,6	75458	75980,5	75422,6	75528,9	74979,3	75287,1	75854,9
в том числе Красноярский край	1506,2	1513,2	1521,5	1523	1516	1524,3	1514,4	1534,5

ПРИЛОЖЕНИЕ Б

Товарная структура экспорта Красноярского края в 2013-2017 гг.

Таблица Б.1 – Товарная структура экспорта Красноярского края в 2013-2017 гг.

Группа товаров	2013		2014		2015		2016		Январь-февраль 2017	
	сумма, тыс. \$	удельный вес, %	сумма, тыс. \$	удельный вес, %	сумма, тыс. \$	удельный вес, %	сумма, тыс. \$	удельный вес, %	сумма, тыс. \$	удельный вес, %
Продовольственные товары и сырье	8631,7	0,11	12231,1	0,16	12156	0,19	36525,50	0,75	1 171,4	0,15
Минеральные продукты из них:	358724,4	4,63	352496	4,66	229743,1	3,55	382544,60	7,90	56 631,2	7,20
Топливо-энергетические товары	84327,2	1,09	118566,2	1,57	64548,6	1,00	68788,60	1,42	22 312,8	2,84
Продукция химической промышленности, каучук	756756,5	9,77	494767,3	6,53	412440,5	6,38	310306,20	6,41	26 341,1	3,35
Кожевенное сырье, пушнина и изделия из них	6,9	0,00	0,2	0,00	-	-	11,90	0,00	2,5	0,00
Древесина и целлюлозно-бумажные изделия	623231,6	8,05	625170,3	8,26	530005,3	8,19	587127,70	12,13	82 043,0	10,42
Текстиль, текстильные изделия и обувь	3,6	0,00	40,9	0,00	0,5	0,00	130,80	0,00	47,8	0,01
Драгоценные камни, драгоценные металлы и изделия из них	5827937,7	75,23	5901485,1	77,93	5088771,1	78,67	3317200,8	68,51	598 701,0	76,07
Машиностроительная продукция	108855,8	1,41	40351,5	0,53	22242,9	0,34	99695,50	2,06	14 160,6	1,80
Прочие товары	16965,4	0,22	145818,3	1,93	173317,5	2,68	158079,30	3,27	7913,3	1,01
Всего	7746476,8	100,00	7572360,7	100,00	6468676,9	100,00	4841622,2	100,00	787012,1	100,00

Таблица Б.2 – Товарная структура экспорта Красноярского края в 2013-2017 гг.

Групп товаров	2013		2014		2015		2016		Янв-февр. 2017	
	сумма, тыс. \$	удел ный вес, %	сумма, тыс. \$	удел ный вес, %	сумма, тыс. \$	удел ный вес, %	сумма, тыс. \$	удель ный вес, %	сумма, тыс. \$	удел ный вес, %
Продовольствен ные товары и сырье	36302	1,99	40763,5	3,15	19539,5	1,64	26828,30	2,17	3 390,0	2,51
Минеральные продукты из них:	75027,4	4,10	54688	4,23	57992,6	4,88	41555,50	3,36	5 482,5	4,05
Топливо- энергетические товары	74298,9	4,06	53430,8	4,13	57270	4,82	40770,50	3,29	5 401,3	3,99
Продукция химической промышленност и, каучук	454830,4	24,87	421705,6	32,62	356572,3	30,00	392704,4	31,72	64 870,8	47,96
Кожевенное сырье, пушнина и изделия из них	536,1	0,03	604,4	0,05	989,2	0,08	2819,80	0,23	36,1	0,03
Древесина и целлюлозно- бумажные изделия	20322,3	1,11	15062,3	1,17	8299,3	0,70	1886,80	0,15	115,2	0,09
Текстиль, текстильные изделия, обувь	11862,5	0,65	10408,3	0,81	7658,4	0,64	8565,80	0,69	1 905,3	1,41
Драгоценные камни, драгоценные металлы и изделия из них	34989,1	1,91	84933	6,57	92998,5	7,82	56468,20	4,56	6 738,9	4,98
Машиностроите льная продукция	1046819,7	57,25	592912,2	45,86	587967,4	49,46	642924,7	51,94	47 982,3	35,47
Прочие товары	34945,1	1,91	71660,3	5,54	56689,2	4,77	64108,90	5,18	4742,4	3,51
Всего	1828594	100	1292738	100	1188706,6	100	1237862,2	100	135263,6	100

Таблица Б.3 – Внешнеторговое сальдо экономики Красноярского края в 2013-2016г.

Наименование показателей	2013	2014		2015		2016		2017		
	величин а, тыс. \$	величин а, тыс. \$	удел ный прир ост, %	величин а, тыс. \$	удел ный прир ост, %	величин а, тыс. \$	удел ный прир ост, %	январь- февраль	конец года (прогноз)	
									величин а, тыс. \$	удель ный приро ст, %
Суммарный экспорт	7746476,8	7572360,7	-2,25	6468676,9	-16,50	4841622,2	-37,50	787012,1	4722073	- 39,0423
Суммарный импорт	1828594	1292738	-29,30	1188706,6	-34,99	1237862,2	-32,31	135263,6	811581,6	- 55,6172
Внешнеторгово е сальдо	5917883	6279623		5279970		3603760		651748,5	3910491	

ПРИЛОЖЕНИЕ В

Прогноз динамики внутреннего валового продукта Красноярского края в 2018-2019 гг.

Таблица В.1 – Прогноз динамики внутреннего валового продукта Красноярского края
в 2018-2019 гг.

Наименование показателей	2018					2019				
	1 вариант, млн. рублей	2 вариант, млн. рублей	средняя величина ,млн. рубле	ожидаемый прирост к величине 2015 г		1 вариант, млн. рубле	2 вариант, млн. рубле	средняя величина ,млн. рубле	ожидаемый прирост к величине 2015 г.	
				абсолютный, млн. рублей	относительный, %				абсолютный, млн. рублей	относительный, %
Прогнозируемая величина ВРП, млн. рублей	1540713,91	1758318,30	1649516,11	31,32	1,94	1587036,47	1882203,25	1734619,86	116,42	7,19